

**TARKISTUKSET 001-111**

esittäjä(t): Talous- ja raha-asioiden valiokunta

**Mietintö****Arlene McCarthy****A7-0205/2010**

Kaupankäyntivarastoa ja uudelleenarvopaperistamista koskevat pääomavaatimukset sekä palkka- ja palkkiopolitiikan valvontamenettely

Ehdotus direktiiviksi (KOM(2009)0362 – C7-0096/2009 – 2009/0099(COD))

**Tarkistus 1****Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös  
Johdanto-osan 1 kappale***Komission teksti*

(1) Pankkialalla harjoitettu liiallinen ja varomaton riskinotto on johtanut yksittäisten rahoituslaitosten konkursseihin sekä järjestelmäongelmiin jäsenvaltioissa ja muualla maailmassa. Vaikka tällaiseen riskinottoon on monia, mutkikkaita syitä, valvontaviranomaiset ja sääntelyelimet, mukaan luettuina G20-ryhmä ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea, ovat yhtä mieltä siitä, että joidenkin rahoituslaitosten epäasianmukaiset palkka- ja palkkiorakenteet ovat olleet yksi riskinottoon vaikuttaneista tekijöistä. Palkka- ja palkkiopolitiikka, jossa kannustetaan ottamaan riskejä, jotka ylittävät laitoksen yleisen riskirajan, voi heikentää moitteetonta ja tehokasta riskienhallintaa ja vahvistaa liiallista riskinottoa.

*Tarkistus*

(1) Pankkialalla harjoitettu liiallinen ja varomaton riskinotto on johtanut yksittäisten rahoituslaitosten konkursseihin sekä järjestelmäongelmiin jäsenvaltioissa ja muualla maailmassa. Vaikka tällaiseen riskinottoon on monia, mutkikkaita syitä, valvontaviranomaiset ja sääntelyelimet, mukaan luettuina G20-ryhmä ja Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitea, ovat yhtä mieltä siitä, että joidenkin rahoituslaitosten epäasianmukaiset palkka- ja palkkiorakenteet ovat olleet yksi riskinottoon vaikuttaneista tekijöistä. Palkka- ja palkkiopolitiikka, jossa kannustetaan ottamaan riskejä, jotka ylittävät laitoksen yleisen riskirajan, voi heikentää moitteetonta ja tehokasta riskienhallintaa ja kannustaa liialliseen riskinottoon. **Finanssimarkkinoiden vakausneuvoston kansainvälisesti hyväksymät ja omaksumat periaatteet**

***moitteettomista palkitsemiskäytännöistä ovat siksi erityisen tärkeitä.***

## Tarkistus 2

### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 3 kappale**

#### *Komission teksti*

(3) Sen estämiseksi, että huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiorakenteet *vaikuttavat* haitallisesti moitteettomaan riskienhallintaan ja yksittäisten henkilöiden riskinoton valvontaan, direktiivin 2006/48/EY vaatimuksia olisi täydennettävä siten, että luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan nimenomainen velvollisuus luoda sellaisia henkilöstöryhmiä varten, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen tai yrityksen riskiprofiiliin, palkka- ja palkkiopolitiikka ja -käytännöt, jotka ovat sopusoinnussa tehokkaan riskienhallinnan kanssa, sekä pitää näitä yllä.

#### *Tarkistus*

(3) Sen estämiseksi, että huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiorakenteet *vaikuttaisivat* haitallisesti moitteettomaan riskienhallintaan ja yksittäisten henkilöiden riskinoton valvontaan, direktiivin 2006/48/EY vaatimuksia olisi täydennettävä siten, että luottolaitoksille ja sijoituspalveluyrityksille asetetaan nimenomainen velvollisuus luoda sellaisia henkilöstöryhmiä varten, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen tai yrityksen riskiprofiiliin, palkka- ja palkkiopolitiikka ja -käytännöt, jotka ovat sopusoinnussa tehokkaan riskienhallinnan kanssa, sekä pitää näitä yllä. ***Näihin henkilöstöryhmiin olisi kuuluttava ainakin ylimmän johdon, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden sekä kaikkien henkilöstön jäsenten, jotka kuuluvat palkkansa ja palkkioidensa kokonaisuutensa, eläkevaraukset mukaan luettuina, perusteella samaan palkkaryhmään.***

#### *Perustelu*

*Palkka- ja palkkiorakenteiden olisi katettava myös ne henkilöstön jäsenet, joiden palkan ja palkkioiden kokonaisuutensa on verrattavissa ylimmän johdon ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden palkkaan, koska heidän harjoittamansa kaupankäyntitoimet voivat aiheuttaa luottolaitokselle vakavan riskin, kuten Barings Bankin romahdus osoitti.*

## Tarkistus 3

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 4 kappale

#### *Komission teksti*

(4) Koska liiallinen ja varomaton riskinotto voi heikentää rahoituslaitosten taloudellista vakautta ja horjuttaa pankkijärjestelmää, on tärkeää, että palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva uusi velvollisuus pannaan yhdenmukaisella tavalla täytäntöön. Näin ollen on aiheellista määritellä moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan peruseriaatteet sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiorakenne ei *kannusta* yksilöitä liialliseen riskinottoon ja että se on sovitettu kyseisen laitoksen *riskinottohalun*, arvojen ja pitkän aikavälin etujen mukaiseksi. Sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu integroidaan rahoituslaitoksen riskienhallintaan, kunkin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen (valvontatoimen) olisi vahvistettava yleisesti sovellettavat periaatteet, ja palkka- ja palkkiopolitiikan olisi vähintään kerran vuodessa oltava riippumattoman sisäisen tarkastuksen kohteena.

#### *Tarkistus*

(4) Koska liiallinen ja varomaton riskinotto voi heikentää rahoituslaitosten taloudellista vakautta ja horjuttaa pankkijärjestelmää, on tärkeää, että palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva uusi velvollisuus pannaan yhdenmukaisella tavalla täytäntöön **ja että se kattaa kaikki palkkoihin ja palkkioihin liittyvät näkökohdat, myös palkat ja eläkkeet**. Näin ollen on aiheellista määritellä moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan peruseriaatteet sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiorakenne ei *kannustaisi* yksilöitä liialliseen riskinottoon **tai edistäisi moraalikatoa** ja että se on sovitettu kyseisen laitoksen *riskinottohalukkuuden*, arvojen ja pitkän aikavälin etujen **sekä yhteiskunnan rahoituslalle asettamien oikeutettujen odotusten** mukaiseksi **ja että siinä toisaalta otetaan huomioon laitoksen koko ja sisäinen organisaatio sekä toiminnan luonne, laajuus ja monitahoisuus**. Näillä peruseriaatteilla olisi erityisesti varmistettava, että **muuttuvien palkkio-osien politiikan suunnittelussa suositaan ehdollisten pääomajärjestelyjen muodossa suoritettavia maksuja ja maksujen jaksottamista, jotta varmistetaan, että kannustimet on sovitettu laitoksen pitkän aikavälin etujen mukaisiksi ja että maksumenetelmät lujittavat laitoksen pääomapohjaa**. Sen varmistamiseksi, että palkka- ja palkkiopolitiikan suunnittelu integroidaan rahoituslaitoksen riskienhallintaan, kunkin luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen hallintoelimen (valvontatoimen) olisi vahvistettava yleisesti sovellettavat periaatteet, ja palkka- ja palkkiopolitiikan olisi vähintään kerran vuodessa oltava riippumattoman sisäisen tarkastuksen kohteena.

## Perustelu

*Palkka- ja palkkiorakenteen on katettava kaikki palkkoihin ja palkkioihin liittyvät näkökohdat, ei pelkästään bonuksia, koska muutoin toimenpiteitä on mahdollista kiertää. Palkka- ja palkkiorakenteiden olisi myös oltava luottolaitoksen kannalta oikeasuhteisia.*

### Tarkistus 4

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 4 a kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(4 a) Tässä direktiivissä säädetään palkka- ja palkkiopolitiikan perusperiaatteista. Jäsenvaltioiden olisi sovellettava kyseisiä periaatteita johdonmukaisesti tavalla ja siinä laajuudessa, joka on oikeassa suhteessa toimien luonteeseen, laajuuteen, monitahoisuuteen ja riskialttiuteen sekä kyseessä olevan luottolaitoksen tai sijoitusyhtiön kokoon ja sisäiseen rakenteeseen. Tämä direktiivi ei saisi estää jäsenvaltioita hyväksymästä lisätoimenpiteitä tiettyjen pankkien taloudellisen tuen suhteen.***

## Perustelu

*Komission ehdotuksessa otetaan huomioon pienyritysten rajoitteet niin, että palkka- ja palkkiotoimenpiteisiin sovelletaan suhteellisuustestiä. Asiaa olisi kuitenkin arvioitava uudelleen, jotta seurauksena eivät olisi epätasapuoliset toimintaedellytykset, joita voitaisiin käyttää sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttöön. On tärkeää, että lainsäädännöllä ei estetä jäsenvaltioiden innovaatioita palkka- ja palkkiojärjestelmien sääntelyn suhteen, minkä vuoksi olisikin tehtävä selväksi, että nämä vähimmäisvaatimukset voidaan ylittää.*

### Tarkistus 5

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 4 b kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(4 b) Komission olisi joulukuuhun 2012 mennessä tarkasteltava palkka- ja palkkiopolitiikan periaatteita ja kiinnitettävä erityishuomiota periaatteiden tehokkuuteen,***

*täytäntöönpanoon ja valvontaan sekä otettava tämän yhteydessä huomioon kansainvälisen tilanteen kehitys, muun muassa finanssimarkkinoiden vakausneuvoston mahdolliset lisäehdotukset ja periaatteiden täytäntöönpano muilla lainkäyttöalueilla. Pankkiviranomaisen (EPV) olisi kansallisten viranomaisten avulla myös tutkittava yksityiskohtaisesti bonuspooleja ja niiden rakentamistapojen ja liiallisen riskinoton välisiä yhteyksiä sekä annettava komissiolle kertomus tarkastelun tueksi.*

#### Perustelu

*Asianmukaista palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskeva keskustelu menee nopeasti eteenpäin, ja siksi olisi paikallaan järjestää lyhyt tarkastelujakso, jotta tarpeellisia mukautuksia suuntaan tai toiseen voidaan käsitellä ajallaan.*

#### Tarkistus 6

##### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 kappale

###### *Komission teksti*

(5) Palkka- ja palkkiopolitiikassa olisi pyrittävä sovittamaan yhteen henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja kyseisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen pitkän aikavälin edut. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden arvioinnin olisi perustuttava pidemmän aikavälin tulokseen, ja siinä olisi otettava huomioon tulokseen liittyvät riskit, *jotka ovat vielä jäljellä*. Tulosta olisi arvioitava monivuotisessa, **esimerkiksi 3–5-vuotisessa** kehyksessä, jotta varmistettaisiin, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen ulottuu yrityksen liiketoimintasyklin yli.

###### *Tarkistus*

(5) Palkka- ja palkkiopolitiikassa olisi pyrittävä sovittamaan yhteen henkilöstön jäsenten henkilökohtaiset tavoitteet ja kyseisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen pitkän aikavälin edut. Palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden arvioinnin olisi perustuttava pidemmän aikavälin tulokseen, ja siinä olisi otettava huomioon tulokseen liittyvät, *toistaiseksi toteutumattomat* riskit. Tulosta olisi arvioitava monivuotisessa, **vähintään viisivuotisessa** kehyksessä, jotta varmistettaisiin, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen ulottuu yrityksen liiketoimintasyklin yli. **Kannustimien yhdenmukaistamiseksi edelleen luottolaitoksen olisi pidettävä**

**kaikkien näiden vaatimusten piiriin  
kuuluvien henkilöstön jäsenten  
harkinnanvaraisia eläkeoikeuksia  
ehdollisina pääomajärjestelyinä.**

*Perustelu*

*On käsiteltävä palkan ja palkkioiden kokonaismäärää, ei pelkästään bonuksia. Näin ollen eläkeoikeudet olisi katsottava toissijaiseksi velaksi, koska siten voidaan saada pitkän aikavälin kannustimet vastaamaan luottolaitoksen tulosta ja vähentää tarpeetonta riskinottoa, koska romahduksen tapahtuessa toissijainen velka käytetään kattamaan tappioita. Lisäetuna on pääomapohjan vahvistuminen, koska toissijainen velka voidaan katsoa pääomaksi ja täten muodostuu suora yhteys palkan ja palkkioiden sekä pääoman vahvuuden välille.*

*Viisi vuotta on sopiva liiketoimintasyklin mukainen vähimmäisaika.*

## **Tarkistus 7**

### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 5 a kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(5 a) Liialliseen riskinottoon rohkaisevien kannustimien minimoimiseksi bonusten osuuden palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä olisi oltava pienempi. On olennaista, että henkilöstön jäsenen palkka muodostaa riittävän suuren osuuden palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä, jotta pystytään noudattamaan täysin joustavaa bonuspolitiikkaa, jonka mukaisesti bonus saatetaan myös jättää maksamatta.***

*Perustelu*

*Tässä mietinnössä esitettyjen palkkaa ja palkkioita koskevien periaatteiden tarkoituksena on saada riskit vastaamaan paremmin yrityksen palkka- ja palkkiopolitiikkaa. Jos bonukset ovat kuitenkin hallitseva osa henkilöstön jäsenen palkan ja palkkioiden kokonaismäärää, hänellä on suuri kannustin pyrkiä saamaan lyhyen aikavälin voittoa ja minimoida kaupankäyntiin liittyvät riskit. Sen vuoksi on tärkeää varmistaa tämän direktiivin muiden toimenpiteiden tukemiseksi, että muuttuvien palkkio-osien kokonaistaso ei muodosta suurinta osaa palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä.*

## Tarkistus 8

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 7 kappale

#### *Komission teksti*

(7) Palkkoja ja palkkioita koskevien säännösten soveltaminen ei saisi vaikuttaa työmarkkinaosapuolten **mahdollisiin oikeuksiin työehtosopimusneuvotteluissa.**

#### *Tarkistus*

(7) Palkkoja ja palkkioita koskevat säännökset eivät saisi vaikuttaa **perussopimuksissa turvattujen perusoikeuksien täysimääräiseen toteutumiseen, etenkin** työmarkkinaosapuolten **oikeuteen tehdä ja panna täytäntöön työehtosopimuksia kansallisten lakien ja käytäntöjen mukaisesti.**

#### *Perustelu*

*Tässä yhteydessä on tärkeää mainita selvästi perusoikeudet ja tarkentaa työmarkkinaosapuolten oikeuksia työehtosopimusneuvotteluissa.*

## Tarkistus 9

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 8 kappale

#### *Komission teksti*

(8) Nopean ja tehokkaan täytäntöönpanon varmistamiseksi toimivaltaisilla viranomaisilla olisi myös oltava valtuudet määrätä taloudellisia tai muita toimenpiteitä tai seuraamuksia direktiivin 2006/48/EY säännösten rikkomisesta, mukaan luettuna säännös, jonka mukaan palkka- ja palkkiopolitiikan on oltava sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Toimenpiteiden ja seuraamusten olisi oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

#### *Tarkistus*

(8) Nopean ja tehokkaan täytäntöönpanon varmistamiseksi toimivaltaisilla viranomaisilla olisi myös oltava valtuudet määrätä taloudellisia tai muita toimenpiteitä tai seuraamuksia direktiivin 2006/48/EY säännösten rikkomisesta, mukaan luettuna säännös, jonka mukaan palkka- ja palkkiopolitiikan on oltava sopusoinnussa moitteettoman ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Toimenpiteiden ja seuraamusten olisi oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia.

**Johdonmukaisuuden ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi komission olisi tarkasteltava kyseisen säännöksen täytäntöönpanoa eri puolilla unionia määrättävien toimenpiteiden ja seuraamusten johdonmukaisuuden osalta sekä annettava tarvittaessa ehdotuksia muun muassa siitä, onko tarpeen ottaa**

## Tarkistus 10

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 9 kappale

#### *Komission teksti*

(9) Sen varmistamiseksi, että epäasianmukaisten palkka- ja palkkiorakenteiden aiheuttamia riskejä valvotaan tehokkaasti, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiopolitiikat ja -käytännöt olisi sisällytettävä direktiivin 2006/48/EY mukaiseen valvojien tekemään arviointiin. Arvioinnissa valvojien olisi arvioitava, kannustetaanko henkilöstöä näillä politiikoilla ja käytännöillä liialliseen riskinottoon.

#### *Tarkistus*

(9) Sen varmistamiseksi, että epäasianmukaisten palkka- ja palkkiorakenteiden aiheuttamia riskejä valvotaan tehokkaasti, luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiopolitiikat ja -käytännöt olisi sisällytettävä direktiivin 2006/48/EY mukaiseen valvojien tekemään arviointiin. Arvioinnissa valvojien olisi arvioitava, kannustetaanko henkilöstöä näillä politiikoilla ja käytännöillä liialliseen riskinottoon. ***Lisäksi valvojien olisi suoritettava tarkkoja ja perusteellisia tarkastuksia, jotka kohdistuvat ylimpään johtoon, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimiviin ja valvontatoiminnoista vastaaviin henkilöihin, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen riskiprofiiliin, ennen kuin nämä henkilöt voivat ottaa vastaan tehtävänsä, jotta voidaan varmistua heidän soveltuvuudestaan. Näiden menettelyjen olisi koskettava myös henkilöstöä, joka kuuluu palkkansa ja palkkioidensa kokonaisuuteen, eläkevaraukset mukaan luettuina, perusteella näiden henkilöstöryhmien kanssa samaan palkkaryhmään. Valvojille olisi myös ilmoitettava aina, kun luottolaitos käynnistää malus- tai takaisinperintämenettelyn, jotta asia voidaan ottaa huomioon näissä haastatteluissa.***

#### *Perustelu*

*Valvojien olisi keskusteltava ylimmän johdon ja samaan palkkaryhmään kuuluvan henkilöstön kanssa ja siten arvioitava heidän soveltuvuuttaan, ennen kuin nämä ottavat vastaan tällaisia tehtäviä luottolaitoksessa. Näiden haastattelujen olisi oltava tarkkoja, ja niissä olisi otettava*



huomioon kyseiseen henkilöön liittyvät malus- tai takaisinperintämenettelyt.

## Tarkistus 11

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 9 a kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(9 a) Luottolaitosten ja sijoitusyhtiöiden palkka- ja palkkiokäytäntöjen avoimuuden lisäämiseksi entisestään jäsenvaltioiden toimivaltaisten viranomaisten olisi kerättävä tietoa palkoista ja palkkioista voidakseen vertailla laitoksia sellaisten määrällisten tietojen luokkien perusteella, joita nämä laitokset joutuvat ilmoittamaan tämän direktiivin mukaisesti. Toimivaltaisten viranomaisten olisi toimitettava kyseiset tiedot Euroopan pankkiviranomaiselle, jotta se voi suorittaa vastaavat vertailut unionin tasolla. Euroopan pankkiviranomaisen ja kansallisten valvojien olisi edistettävä yhteisen kansainvälisen rakenteen luomista niiden henkilöiden lukumäärän ja liiketoimintalan ilmoittamiseksi, jotka kuuluvat vähintään miljoona euroa ansaitsevien palkkaryhmään, kun otetaan huomioon palkka, bonukset, pitkän aikavälin palkkiot ja eläke. Tietoja kerättäessä ja käytettäessä on noudatettava kaikilta osin voimassa olevaa unionin tietosuojalainsäädäntöä, muun muassa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 95/46/EY<sup>1</sup> ja yksilöiden suojelusta yhteisöjen toimielinten ja elinten suorittamassa henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 18 päivänä joulukuuta 2000 annettua Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EY) N:o 45/2001<sup>2</sup>.***

<sup>1</sup> EYVL L 281, 23.11.1995, s. 31.

<sup>2</sup> EYVL L 8, 12.1.2001, s. 1.

### Perustelu

*Jotta kansalliset valvojat täysin ymmärtäisivät palkka- ja palkkiopolitiikan liikkeitä, heidän olisi käytettävä palkka- ja palkkiopolitiikasta ja maksuista keräämiään tietoja laitosten vertailemiseksi kansallisella tasolla ja toimitettava nämä tiedot Euroopan pankkiviranomaiselle, joka voi laatia unionin laajuisia vertailuja.*

## Tarkistus 12

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 10 kappale

#### *Komission teksti*

(10) Jotta edistettäisiin valvontatoimien lähentymistä palkka- ja palkkiopolitiikkojen arvioinnissa, Euroopan **pankkivalvontaviranomaisten komitean tulisi varmistaa, että** pankkialan **moitteettomasta** palkka- ja **palkkiopolitiikasta on olemassa suuntaviivat**. Euroopan **arvopaperimarkkinavalvojen komitean** olisi osallistuttava tällaisten **suuntaviivojen** laadintaan siltä osin kuin niitä sovelletaan myös sellaisia **henkilöjä** koskevaan palkka- ja palkkiopolitiikkaan, jotka osallistuvat luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten harjoittamaan sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoimintaan rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettulla tavalla.

#### *Tarkistus*

(10) Jotta edistettäisiin valvontatoimien lähentymistä palkka- ja palkkiopolitiikkojen arvioinnissa, Euroopan **pankkiviranomaisen olisi laadittava teknisiä standardeja tiedonkeruun ja** pankkialan palkka- ja **palkkioperiaatteiden johdonmukaisen soveltamisen helpottamiseksi. Komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä säädösvallan siirron nojalla annettavia delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti kyseisten standardien vahvistamiseksi.** Euroopan **arvopaperimarkkinaviranomaisen** olisi osallistuttava tällaisten **teknisten standardien** laadintaan siltä osin kuin niitä sovelletaan myös sellaisia **henkilöitä** koskevaan palkka- ja palkkiopolitiikkaan, jotka osallistuvat luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten harjoittamaan sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoimintaan rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettulla tavalla. **Euroopan pankkiviranomaisen olisi järjestettävä teknisiä standardeja koskevia avoimia julkisia kuulemisia ja analysoitava standardeista mahdollisesti aiheutuvia**

## Tarkistus 13

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 11 kappale

#### *Komission teksti*

(11) Koska huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiopolitiikat ja kannustinjärjestelmät voivat lisätä kohtuuttomasti luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia riskejä, **toimivaltaisten viranomaisten olisi määrättävä** asianomaisille yksiköille laadullisia tai määrällisiä toimenpiteitä, joiden tavoitteena on puuttua ongelmiin, joita on havaittu palkka- ja palkkiopolitiikoissa pilari 2:n mukaisessa valvojan kokonaisarviossa. Yhtenä toimivaltaisten viranomaisten käytettävissä olevana laadullisena toimenpiteenä on vaatia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä vähentämään riskiä, joka sisältyy niiden toimintaan, tuotteisiin ja järjestelmiin, myös palkka- ja **palkkiorakenteisiin**, jos nämä ovat ristiriidassa tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Yhtenä määrällisenä toimenpiteenä on vaatia omien varojen lisäämistä.

#### *Tarkistus*

(11) Koska huonosti suunnitellut palkka- ja palkkiopolitiikat ja kannustinjärjestelmät voivat lisätä kohtuuttomasti luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia riskejä, olisi **toteutettava välittömästi korjaavia toimia ja tarvittaessa asianmukaisia oikaisutoimenpiteitä. Näin ollen on aiheellista varmistaa, että toimivaltaisilla viranomaisilla on valtuudet määrätä** asianomaisille yksiköille laadullisia tai määrällisiä toimenpiteitä, joiden tavoitteena on puuttua ongelmiin, joita on havaittu palkka- ja palkkiopolitiikoissa pilari 2:n mukaisessa valvojan kokonaisarviossa. Yhtenä toimivaltaisten viranomaisten käytettävissä olevana laadullisena toimenpiteenä on vaatia luottolaitoksia tai sijoituspalveluyrityksiä vähentämään riskiä, joka sisältyy niiden toimintaan, tuotteisiin ja järjestelmiin, myös **tekemään muutoksia** palkka- ja **palkkiorakenteisiinsa tai jäädyttämään muuttuvat palkkio-osat**, jos nämä ovat ristiriidassa tehokkaan riskienhallinnan kanssa. Yhtenä määrällisenä toimenpiteenä on vaatia omien varojen lisäämistä. **Komissio, jäsenvaltiot ja julkiset laitokset voivat kieltäytyä tekemästä hankintasopimuksia sellaisten yhteisöjen kanssa, joiden palkka- ja palkkiopolitiikka ei valvojan mukaan vastaa tämän direktiivin vaatimuksia.**

## Tarkistus 14

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 12 kappale

#### *Komission teksti*

(12) Sen varmistamiseksi, että luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiorakenteet ja niihin liittyvä riski ovat markkinoiden kannalta riittävän läpinäkyviä, kyseisten laitosten ja yritysten olisi julkistettava tietoja *sellaista henkilöstöä koskevasta palkka- ja palkkiopolitiikasta ja -käytännöistä*, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen riskiprofiiliin. Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista.

#### *Tarkistus*

(12) ***Hyvät hallintorakenteet, avoimuus ja ilmoitusvelvollisuus ovat oleellisia moitteettoman palkka- ja palkkiopolitiikan kannalta.*** Sen varmistamiseksi, että luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkka- ja palkkiorakenteet ja niihin liittyvä riski ovat markkinoiden kannalta riittävän läpinäkyviä, kyseisten laitosten ja yritysten olisi julkistettava ***yksityiskohtaisia*** tietoja ***palkka- ja palkkiopolitiikastaan ja -käytännöistään niiden henkilöstön jäsenten osalta***, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus kyseisen laitoksen riskiprofiiliin. ***Tämä tieto olisi asetettava kaikkien sidosryhmien (osakkeenomistajat, työntekijät ja yleisö) saataville.*** Tämä velvollisuus ei saisi kuitenkaan rajoittaa yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista. ***Eurooppalaisten yritysneuvostojen asemaa työntekijöille tiedottamisessa ja heidän kuulemisessaan olisi kunnioitettava.***

#### *Perustelu*

*Avoimuus on avaintekijä, kun halutaan saada palkka- ja palkkiopolitiikan päätöksentekijät toimimaan yhteiskunnallisesti vastuullisella tavalla. Tietojen olisi oltava kaikkien sidosryhmien saatavilla, ja niiden olisi oltava riittävän yksityiskohtaisia, jotta sidosryhmät voivat käydä kyseisten laitosten kanssa konkreettista vuoropuhelua kaikista palkka- ja palkkiopolitiikan näkökohdista.*

## Tarkistus 15

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 14 kappale

#### *Komission teksti*

(14) Arvopaperistamisille, joissa **muuta arvopaperistamisia niputetaan uudelleen ja joissa** luottoriski on suurempi kuin tavanomaisissa arvopaperistamisissa, **olisi asetettava omat pääomavaatimuksensa, jotka toimisivat selvinä pidäkkeinä ja estäisivät luottolaitoksia ja sijoituspalveluyrityksiä sijoittamasta arvopaperistamisiin, jotka ovat erityisen monimutkaisia ja riskialttiita.**

#### *Tarkistus*

(14) **On aiheellista ottaa käyttöön omat pääomavaatimuksensa** arvopaperistamisille, joissa **jaetaan etuoikeusluokkiin yhden tai useamman arvopaperistamisposition sisältäviä saamisten ryhmiä, sillä tällaisissa uudelleenarvopaperistamisissa** luottoriski on suurempi kuin tavanomaisissa arvopaperistamisissa.

## Tarkistus 16

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 15 kappale

#### *Komission teksti*

(15) Pankkien, jotka sijoittavat uudelleenarvopaperistamisiin, on direktiivin 2006/48/EY mukaan noudatettava asianmukaista huolellisuutta myös suojattavien arvopaperistamisten ja näiden perustana olevien arvopaperistamattomien vastuiden osalta. **Sen mukaan, miten monimutkainen on arvopaperistamisjärjestelyjen kerrosteisuus ja miten monimutkaisia ja/tai moninaisia ovat arvopaperistamattomat vastuut, joihin uudelleenarvopaperistamiset perustuvat, voi olla mahdotonta ja/tai epätaloudellista noudattaa vaadittua asianmukaista huolellisuutta. Tämä koskee erityisesti sellaisia tapauksia, joissa pohjimmaisina suojattavina vastuina on esimerkiksi velkarahoitteinen yritysosto tai projektirahoitukseen liittyvä velka. Tällaisissa tapauksissa laitosten ei tulisi sijoittaa näin monimutkaisiin uudelleenarvopaperistamisiin. Arvioidessaan, onko laitos noudattanut**

#### *Tarkistus*

(15) Pankkien, jotka sijoittavat uudelleenarvopaperistamisiin, on direktiivin 2006/48/EY mukaan noudatettava asianmukaista huolellisuutta myös suojattavien arvopaperistamisten ja näiden perustana olevien arvopaperistamattomien vastuiden osalta. **Jotta näiden säännösten vaikuttavuus arvopaperistamisiin ja uudelleenarvopaperistamisiin ymmärrettäisiin paremmin, komission olisi noudatettava direktiivin 2006/48/EY 156 artiklan kymmenettä kohtaa, jonka mukaan komissio laatii 31 päivään joulukuuta 2009 mennessä kertomuksen 122 a artiklan ennakoidusta vaikutuksesta ja toimittaa kertomuksen mahdollisine ehdotuksineen Euroopan parlamentille ja neuvostolle. Hyvin monimutkaista uudelleenarvopaperistamista koskevia uusia vaatimuksia ei pitäisi ottaa tämän direktiivin piiriin ennen tätä arviointia.**

*vaadittua asianmukaista huolellisuutta, toimivaltaisten viranomaisten olisi kiinnitettävä erityistä huomiota tällaisiin hyvin monimutkaisiin arvopaperistamisiin ja vaadittava, että ne vähennetään kokonaan pääomasta, jollei ole vakuuttavasti osoitettu toimivaltaisia viranomaisia tyydyttävällä tavalla, että kussakin yksittäisessä tapauksessa, jossa on kyse hyvin monimutkaisista uudelleenarvopaperistetuista vastuista, laitos on noudattanut direktiivissä 2006/48/EY vaadittua asianmukaista huolellisuutta myös pohjimmaisten suojattavien vastuisten osalta.*

#### *Perustelu*

*Toisen vakavaraisuusdirektiivin tarkistamisen yhteydessä kehoitettiin analysoimaan 31. joulukuuta 2009 mennessä 122 a artiklaa koskevaa sopimusta – arvopaperistamisen määrälliset ja laadulliset vaatimukset. On väärin, että komissio on jättänyt tämän seikan huomiotta ja sen sijaan esittänyt uusia (ja epätäydellisiä) "hyvin monimutkaisia arvopaperistamisia" koskevia toimia. Uudelleentarkastelu olisi suoritettava, ja sen yhteydessä "hyvin monimutkaisia" uudelleenarvopaperistamisia koskevat vaatimukset olisi poistettava tämän kehotuksen valossa.*

#### **Tarkistus 17**

##### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 16 kappale**

###### *Komission teksti*

*(16) Edistääkseen niiden menettelyjen lähentymistä, joilla valvotaan asianmukaisen huolellisuuden noudattamista hyvin monimutkaisten uudelleenarvopaperistamisten yhteydessä, Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean olisi laadittava suuntaviivat, joissa olisi määriteltävä, minkätyyppisiä uudelleenarvopaperistamisia pidetään tässä yhteydessä "hyvin monimutkaisina", tai millä perusteilla niitä pidetään tällaisina. Määritelmä tai perusteet olisi mukautettava markkinakäytäntöjen muutoksiin.*

###### *Tarkistus*

*(16) Komission olisi tarkasteltava direktiivin 2006/48/EY 122 a artiklan toimintaa sen täytäntöönpanon jälkeen ja arvioitava, mitkä muutokset ovat tarpeen ja pystytäänkö sen avulla varmistamaan asianmukaisen huolellisuuden noudattaminen arvopaperistamisen, myös uudelleenarvopaperistamisten, yhteydessä.*

## Perustelu

*Pankkien asianmukaisen huolellisuuden puute johti suureen riskialttiuteen ja näitä riskejä ei ymmärretty kunnolla, mikä vaikutti ratkaisevalla tavalla kriisin etenemiseen. Valvojalle osoitetun asianmukaisen huolellisuuden edellyttämiselle on siksi olemassa vahvat perusteet. On kuitenkin oleellisen tärkeää määritellä selkeästi ja täsmällisesti kyseiset uudelleenarvopaperistamiset, jotta varmistetaan sääntelyvarmuus ja suojellaan valvoja liialliselta työmäärältä tämän säännöksen laajan soveltamisen vuoksi. Määritelmälle olisi siksi saatava delegoituja säädöksiä koskevan menettelyn mukainen hyväksyntä.*

### Tarkistus 18

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 16 a kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(16 a) Komissio ei ole noudattanut direktiivin 2006/48/EY 156 artiklan kolmannen kohdan b alakohtaa, jossa kehoitetaan arvioimaan direktiiviä 31 päivään joulukuuta 2009 mennessä ottaen huomioon tarve parantaa makrotason vakauden valvontaan liittyvien ongelmien ratkaisujen analyysia, mukaan luettuna perustelut kyseisen direktiivin mukaisten pääomavaatimusten laskennalle. Komission olisi annettava pikaisesti tätä arviointia koskeva kertomus ja taloustilanteen vuoksi myös arvio näiden toimenpiteiden kumulatiivisesta vaikutuksesta reaaliatalouteen.***

## Perustelu

*Toisen vakavaraisuusdirektiivin tarkistamisen yhteydessä kehoitettiin analysoimaan 31. joulukuuta 2009 mennessä paremmin makrotason vakauden valvonnan ongelmia sekä arvioimaan pääomavaatimusten perustelut. Ei ole hyväksyttävää, että komissio ei ole toiminut näin, varsinkin kun otetaan huomioon nykyinen taloustilanne. Tätä sitoumusta olisi noudatettava.*

## Tarkistus 19

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 kappale

#### *Komission teksti*

(26) Markkinariskiä koskevien pääomavaatimusten laskemiseen käytettäviä sisäisiä malleja koskevia vaatimuksia olisi tiukennettava, koska kyseisten mallien suorituskyky on viime aikoina ollut heikkoa. Niiden olisi erityisesti katettava paremmin kaupankäyntivarastoon sisältyvät luottoriskit. Lisäksi pääomavaatimukseen olisi sisällyttävä stressitilanteisiin sovitettu osa, jolla tiukennetaan pääomavaatimuksia markkinaolosuhteiden vaikeutuessa ja pienennetään myötäsykliysypotentiaalia. Koska *arvopaperistettuja omaisuuseriä* on viime aikoina ollut erityisen vaikea käsitellä sisäisiin malleihin perustuvilla menetelmillä, olisi rajoitettava laitosten mahdollisuutta mallintaa arvopaperistamiseen liittyviä riskejä, jotka sisältyvät kaupankäyntivarastoon, ja edellytettävä lähtökohtaisesti, että kaupankäyntivarastoon kuuluville *arvopaperistetuille omaisuuserille* asetetaan standardoitu pääomavaatimus.

#### *Tarkistus*

(26) Markkinariskiä koskevien pääomavaatimusten laskemiseen käytettäviä sisäisiä malleja koskevia vaatimuksia olisi tiukennettava, koska kyseisten mallien suorituskyky on viime aikoina ollut heikkoa. Niiden olisi erityisesti katettava paremmin kaupankäyntivarastoon sisältyvät luottoriskit. Lisäksi pääomavaatimukseen olisi sisällyttävä stressitilanteisiin sovitettu osa, jolla tiukennetaan pääomavaatimuksia markkinaolosuhteiden vaikeutuessa ja pienennetään myötäsykliysypotentiaalia. ***Rahoituslaitosten olisi myös suoritettava käänteisiä stressitestejä selvittääkseen, mitkä skenaarit saattavat uhata pankin elinkelpoisuutta, ellei testiä voida osoittaa turhaksi.*** Koska *arvopaperistamispositioita* on viime aikoina ollut erityisen vaikea käsitellä sisäisiin malleihin perustuvilla menetelmillä, olisi rajoitettava laitosten mahdollisuutta mallintaa arvopaperistamiseen liittyviä riskejä, jotka sisältyvät kaupankäyntivarastoon, ja edellytettävä lähtökohtaisesti, että kaupankäyntivarastoon kuuluville *arvopaperistamispositioille* asetetaan standardoitu pääomavaatimus.

#### *Perustelu*

*Stressitesteissä olisi käsiteltävä tapahtumia, jotka voivat aiheuttaa eniten vahinkoa tappioiden laajuuden tai maineen menetyksen vuoksi. Niin kutsutuissa käänteisissä stressitesteissä tutkitaan tapahtumia, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi yritykseen.*



## Tarkistus 20

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 a kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(26 a) Tässä direktiivissä säädetään rajoitetuista poikkeuksista tiettyjen korrelaatiokaupankäyntitoimien suhteen, jolloin valvojat voivat antaa pankeille mahdollisuuden laskea tiukkoihin vähimmäisvaatimuksiin perustuva kokonaisriskin pääomavaatimus. Tällaisissa tapauksissa saattaisi olla aiheellista asettaa pääomavaatimukselle alaraja. Kun otetaan huomioon, että Baselin pankkivalvontakomitea tekee parhaillaan vaikutustenarviointia kaupankäyntivarastossa olevia arvopaperistamispositioita koskevista pääomavaatimuksista, mukaan lukien niistä vaatimuksista, jotka johtuvat korrelaatiokaupankäynnin erityiskohtelusta, komission olisi annettava kertomus Euroopan parlamentille ja neuvostolle kaikista menetelmien ja vähimmäistasojen osalta kansainvälisellä tasolla sovitusta toimenpiteistä ja komissiolle olisi siirrettävä valta hyväksyä delegoituja säädöksiä Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 290 artiklan mukaisesti tällaisen alarajan asettamiseksi.***

*Perustelu*

*Sen jälkeen kun komissio julkaisi ehdotuksensa, Baselin komitea suostui jättämään korrelaatiokaupankäynnin uusien säännösten täysimääräisen soveltamisen ulkopuolelle. Baselin komitea tekee parhaillaan vaikutustenarviointia määritelläkseen korrelaatiokaupankäynnin alarajaa koskevien vaatimusten tarpeellisuuden. Tällaisen vaatimuksen käyttöönottoon tarvittaisiin parlamentin ja neuvoston hyväksyntä delegoidulla säädöksellä.*

## Tarkistus 21

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 b kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(26 b) Tähän direktiiviin sisältyvät toimenpiteet ovat osa finanssikriisistä johtuvaa uudistusprosessia. G20-ryhmän, finanssimarkkinoiden vakausneuvoston ja Baselin pankkivalvontakomitean päätelmien mukaisesti saattaa olla tarpeen toteuttaa lisä uudistuksia, jotka koskevat esimerkiksi tarvetta koota suhdannepuskureita, "suhdannevarauksia", perusteluja direktiivin 2006/48/EY mukaisten pääomavaatimusten laskennalle sekä lisätoimenpiteitä luottolaitoksia koskeville riskiperusteisille vaatimuksille, jotta rajoitetaan pankkijärjestelmän velkaantuneisuuden lisääntymistä. Asianmukaisen demokraattisen valvonnan varmistamiseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston on osallistuttava uudistusprosessiin varhaisessa vaiheessa ja tehokkaasti.*

*Perustelu*

*Toisessa pääomavaatimuksia koskevassa direktiivissä (2009/111/EY) komission edellytetään raportoivan parlamentille näistä laajemmista uudistuskysymyksistä. On tärkeää varmistaa, että komissio neuvottelee EU:n puolesta Baselin komiteassa asianmukaisella demokraattisella mandaatilla, etenkin kun kyseessä ovat näin perustavaa laatua olevat asiat.*

## Tarkistus 22

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 c kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(26 c) Tässä tapauksessa Euroopan parlamentti tai neuvosto voi vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaikaa voidaan*

*tärkeillä aihealueilla pidentää kolmella kuukaudella. Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat ilmoittaa muille toimielimille, etteivät ne aio vastustaa säädöstä. Tämä delegoitujen säädösten pikainen hyväksyminen on tarpeen erityisesti silloin, kun on noudatettava määräaikoja, esimerkiksi perussäädöksessä komissiolle delegoitujen säädösten antamisessa asetettuja määräaikoja.*

## Tarkistus 23

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 d kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(26 d) Direktiivin 2006/48/EY 152 artiklassa edellytetään, että tietyillä luottolaitoksilla on 31 päivän joulukuuta 2006 ja 31 päivän joulukuuta 2009 välisillä kolmella 12 kuukauden jaksolla vähintään tiettyjä mainittuja vähimmäismääriä vastaavat omat varat. Pankkialan nykytilanteen valossa ja Baselin pankkivalvontakomitean vahvistamien vähimmäispääomaa koskevien siirtymäjärjestelyjen jatkamisen vuoksi on aiheellista jatkaa tätä vaatimusta rajoitetuksi ajanjaksoksi 31 päivään joulukuuta 2011.*

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

## Tarkistus 24

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 e kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(26 e) Jotta kohtuuttomat ja suhteettomat siirtymäkauden pääomavaatimusten*

*toteuttamiskustannukset eivät vähentäisi luottolaitosten halukkuutta siirtyä sisäisten luottoluokitusten menetelmään (IRB) tai kehittyneisiin mittaamismenetelmiin (AMA), IRB- tai AMA-menetelmään 31 päivän joulukuuta 2009 jälkeen siirtyvien luottolaitosten, jotka näin ollen ovat aikaisemmin laskeneet pääomavaatimuksensa vähemmän kehittyneiden menetelmien mukaisesti, olisi voitava valvontaviranomaisen luvalla sallia käyttävän vähemmän kehittyneitä menetelmiä siirtymäkautena sovellettavan alarajan laskemiseen. Toimivaltaisten viranomaisten olisi valvottava tiiviisti markkinoitaan ja varmistettava tasapuoliset toimintaedellytykset kaikilla markkinoillaan ja markkinasegmenteillään ja torjuttava kilpailun vääristyminen sisämarkkinoilla.*

*Perustelu*

*Säännöstä sovelletaan Basel I:n alarajojen jatkamisen jälkeen.*

## **Tarkistus 25**

### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 f kappale (uusi)**

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(26 f) Paremmasta lainsäädännöstä tehdyn toimielinten välisen sopimuksen<sup>1</sup> 34 kohdan mukaisesti jäsenvaltioiden olisi laadittava itseään varten ja unionin edun vuoksi omia taulukoitaan, joista ilmenee mahdollisuuksien mukaan tämän direktiivin ja kansallisen lainsäädännön osaksi saattamisen toimenpiteiden välinen vastaavuus, ja julkaistava ne.*

---

<sup>1</sup> EUVL C 321, 31.12.2003, s. 1.

*Perustelu*

*Tavanomainen säännös vastaavuustaulukoista.*

## Tarkistus 26

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 26 g kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(26 g) Komission olisi tarkasteltava direktiivien 2006/48/EY ja 2006/49/EY soveltamista varmistaakseen, että sen säännöksiä sovelletaan tasapuolisesti siten, että luottolaitoksia ei syrjitä niiden oikeudellisen rakenteen tai omistajuusmallin perusteella.**

## Tarkistus 27

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös Johdanto-osan 27 a kappale (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(27 a) Euroopan keskuspankkia on kuultu.**

## Tarkistus 28

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös 1 artikla – 1 kohta Direktiivi 2006/48/EY 4 artikla – 40 a–40 b kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(40 a)** 'uudelleenarvopaperistamisella' tarkoitetaan arvopaperistamista, jossa **yksi tai useampi suojattavista vastuista täyttää arvopaperistetun omaisuuserän määritelmän;**

**(40 b)** 'uudelleenarvopaperistetulla omaisuuserällä' tarkoitetaan uudelleenarvopaperistamisesta johtuvaa vastuuta;.

**(36 a)** 'uudelleenarvopaperistamisella' tarkoitetaan arvopaperistamista, jossa **suojattavaan vastuuryhmään liittyvä riski jaetaan etuoikeusluokkiin ja jossa vähintään yksi suojattavista vastuista on arvopaperistamispositio;**

**(36 b)** 'uudelleenarvopaperistetulla positiolla' tarkoitetaan uudelleenarvopaperistamisesta johtuvaa vastuuta;.

*Perustelu*

*Näin määritelmä on lähempänä Baselin komitean määritelmää. "Arvopaperistamisen" määritelmän paikka tekstissä korjataan, kun se siirretään 40 alakohdasta 36 alakohtaan.*

**Tarkistus 29**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 2 kohta – a alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

22 artikla – 1 kohta – 1 a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***Läpinäkyvyyden vuoksi rahaston vastapuolina toimivien rahoituslaitosten on ilmoitettava toimivaltaisille viranomaisille kaikista riskirahastoille ja muille ammattimaisille sijoittajille liikkeeseen laskemistaan luottopositioista.***

*Perustelu*

*Riittävän avoimuuden varmistamiseksi tiedonantovaatimuksia on sovellettava myös rahaston vastapuolina toimiviin rahoituslaitoksiin.*

**Tarkistus 30**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 2 kohta – a a alakohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

22 artikla – 2 a–2 b kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(a a) Lisätään kohdat seuraavasti:  
"2 a. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on varmistettava, että niiden henkilöstöryhmien, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen riskiprofiiliin, kuten ylimmän johdon, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden, soveltuvuus tarkastetaan tarkasti ja perusteellisesti ennen tehtävien vastaanottamista. Vastaavat tarkastukset on tehtävä henkilöstön jäsenille, jotka***

*kuuluvat palkkansa ja palkkioidensa kokonaisuuteen, eläkevaraukset mukaan luettuina, perusteella näiden henkilöstöryhmien kanssa samaan palkkaryhmään. Näissä haastatteluissa on otettava huomioon kyseiseen henkilöön hänen edellisissä tehtävissään liittyneet malus- tai takaisinperintämenettelyt.*

*2 b. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on kerättävä tietoa voidakseen vertailla laitoksia liitteessä XII olevan 2 osan 15 kohdan e a alakohdassa vahvistettujen tietojen julkistamista koskevien kriteerien mukaisesti. Toimivaltainen viranomainen toimittaa nämä tiedot Euroopan pankkiviranomaiselle."*

#### Perustelu

*Valvojien olisi käytävä ylimmän johdon ja samaan palkkaryhmään kuuluvan henkilöstön kanssa perinpohjaiset haastattelut, joiden perusteella arvioidaan heidän soveltuvuuttaan, ennen kuin nämä ottavat vastaan tällaisia tehtäviä luottolaitoksessa. Näiden haastattelujen olisi oltava tarkkoja, ja niissä olisi otettava huomioon kyseiseen henkilöön liittyvät malus- tai takaisinperintämenettelyt.*

#### Tarkistus 31

##### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

##### **1 artikla – 2 kohta – b alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

22 artikla – 3 kohta

##### *Komission teksti*

*3. Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean on varmistettava, että moitteettomasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa liitteessä V olevassa 22 kohdassa esitettyjen periaatteiden mukaiset suuntaviivat. Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitean on läheisessä yhteistyössä Euroopan pankkivalvontaviranomaisten komitean kanssa varmistettava, että sellaisiin henkilöstöluokkiin sovellettavasta palkka- ja palkkiopolitiikasta on olemassa suuntaviivat, jotka osallistuvat*

##### *Tarkistus*

*3. Euroopan pankkiviranomainen voi laatia teknisiä standardeja helpottamaan tämän artiklan 2 a kohdan sekä liitteessä V olevassa 22 ja 22 a kohdassa esitettyjen palkka- ja palkkiopolitiikan periaatteiden täytäntöönpanoa ja varmistamaan niiden mukaisesti kerättyjen tietojen yhdenmukaisuuden. Komissio hyväksyy kyseiset tekniset standardit 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen on läheisessä yhteistyössä Euroopan*

rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettuihin sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen.

**pankkiviranomaisen kanssa laadittava tekniset standardit** sellaisiin henkilöstöluokkiin sovellettavasta palkka- ja palkkiopolitiikasta, jotka osallistuvat rahoitusvälineiden markkinoista 21 päivänä huhtikuuta 2004 annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettuihin sijoituspalvelujen tarjontaan ja sijoitustoiminnan harjoittamiseen.  
**Euroopan pankkiviranomainen järjestää teknisiä standardeja koskevia avoimia julkisia kuulemisia ja analysoi standardeista mahdollisesti aiheutuvia kustannuksia ja hyötyjä.**

#### *Perustelu*

*Euroopan unionin tekniset standardit eivät saisi johtaa siihen, että asianomaiselle toimialalle asetetaan kohtuuttomia sääntelyvaatimuksia. Tämä on erityisen tärkeää pienten pankkien kohdalla. Yhteisissä säännöissä olisi otettava huomioon oikeasuhteisuus. Lisäksi on täsmennettävä, että komissio hyväksyy tekniset standardit sille perussopimuksessa annettujen delegoitujen säädösten hyväksymistä koskevien valtuuksien nojalla (Lissabonin sopimuksen 290 artikla). Teknisten standardien hyväksynnän on tapahduttava erittäin avoimesti.*

#### **Tarkistus 32**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 2 kohta – b alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

22 artikla – 3 kohta – 1 a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***Euroopan pankkiviranomainen toteuttaa ja julkaisee unionin tasolla palkka- ja palkkiokäytäntöjen vertailun toimivaltaisten viranomaisten tämän artiklan 2 a kohdan mukaisesti toimittamien tietojen perusteella.***

#### *Perustelu*

*Vertailua koskeva vaatimus kuten edellä.*



## Tarkistus 33

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**1 artikla – 2 kohta – b a alakohta (uusi)**  
Direktiivi 2006/48/EY  
22 artikla – 3 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(b a) Lisätään 3 a kohta seuraavasti:**

**"3 a. Kotijäsenvaltion toimivaltaisten viranomaisten on kerättävä luottolaitoksittain tietoa niiden henkilöiden lukumäärästä ja liiketoiminta-alasta, jotka kuuluvat vähintään miljoona euroa ansaitsevien palkkaryhmään, kun otetaan huomioon palkka, bonukset, pitkän aikavälin palkkiot ja eläke. Tiedot toimitetaan Euroopan pankkiviranomaiselle, ja viranomaiset käyttävät tiedot julkistaessaan yhteistä raportointimuotoa. Euroopan pankkiviranomainen voi laatia teknisiä standardeja helpottamaan kerättyjen tietojen täytäntöönpanoa ja varmistamaan niiden yhdenmukaisuuden. Komissio hyväksyy kyseiset tekniset standardit 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä."**

*Perustelu*

*Valvojien olisi pyrittävä luomaan kansainvälinen rakenne palkkojen ja palkkioiden ilmoittamiseksi yhteisesti, jotta voidaan kehittää edelleen ajatusta EU:n laajuisesta vertailuaineistosta.*

## Tarkistus 34

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**1 artikla – 3 kohta**  
Direktiivi 2006/48/EY  
54 artikla

*Komission teksti*

*Tarkistus*

"Jäsenvaltioiden on varmistettava, että niiden asianomaisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on ensimmäistä kohtaa sovellettaessa valtuudet määrätä

"Jäsenvaltioiden on varmistettava, että niiden asianomaisilla toimivaltaisilla viranomaisilla on ensimmäistä kohtaa sovellettaessa valtuudet määrätä

taloudellisia ja muita seuraamuksia tai toimenpiteitä. Seuraamusten tai toimenpiteiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia."

taloudellisia ja muita seuraamuksia tai toimenpiteitä, *myös suurempia pääomavaatimuksia tai mahdollisuus vaatia yhtiöitä käyttämään nettovoittoja vakavaraisuussuhteensa parantamiseen*. Seuraamusten tai toimenpiteiden on oltava tehokkaita, oikeasuhteisia ja varoittavia."

## Tarkistus 35

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 8 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

101 artikla – 1 kohta

#### *Komission teksti*

"1. *Seuraavat eivät* saa tarjota arvopaperistamiselle sopimusvelvoitteensa ylittävää tukea *supistaakseen* todellisia tai mahdollisia tappiota sijoittajille:

*a) Alulle paneva luottolaitos, joka on tehnyt arvopaperistamisen osalta jotain seuraavista:*

*i) soveltanut 95 artiklaa riskipainotettujen saamisten yhteismäärän laskennassa;*

*ii) myynyt rahoitusvälineitä kaupankäyntivarastostaan SSPE:lle, jolloin sillä ei ole enää pääomaa kyseisten rahoitusvälineiden erityistä riskiä varten;*

*b) järjestävä luottolaitos."*

#### *Tarkistus*

"1. *Järjestävä luottolaitos tai sellainen alulle paneva luottolaitos, joka on soveltanut arvopaperistamisen osalta 95 artiklaa riskipainotettujen saamisten yhteismäärän laskennassa tai myynyt rahoitusvälineitä kaupankäyntivarastostaan SSPE:lle, jolloin sitä ei enää vaadita pitämään omia varoja kyseisten rahoitusvälineiden riskiä varten, ei* saa tarjota arvopaperistamiselle sopimusvelvoitteensa ylittävää tukea *vähentääkseen* todellisia tai mahdollisia tappioita sijoittajille."

## Tarkistus 36

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

122 b artikla – 2 kohta

#### *Komission teksti*

**2. Edellä olevaa 1 kohtaa sovelletaan 31 päivän joulukuuta 2010 jälkeen liikkeeseen laskettaviin uusiin uudelleenarvopaperistamisiin kuuluviin omaisuuseriin. Olemassa oleviin uudelleenarvopaperistamisiin kuuluviin omaisuuseriin 1 kohtaa sovelletaan 31 päivästä joulukuuta 2014 alkaen, jos uusia suojattavia vastuita lisätään tai korvataan kyseisen päivämäärän jälkeen."**

#### *Tarkistus*

**2. Hyvin monimutkaisia uudelleenarvopaperistamisia koskevaa 1 kohtaa ei sovelleta ennen kuin hyvin monimutkaisten uudelleenarvopaperistamisten määritelmä on hyväksytty tavallista lainsäätämisyjärjestystä noudattaen."**

## Tarkistus 37

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 a kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 1 kohta – e a alakohta (uusi)

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

**Lisätään 136 artiklan 1 kohtaan alakohta seuraavasti:**

**"(e a) ne voivat vaatia luottolaitoksia rajoittamaan muuttuvan palkkio-osan määrän tietyksi prosenttiosuudeksi kokonaisnettotuloista, jos palkkiomäärä on ristiriidassa terveen pääomapohjan kanssa."**

## Tarkistus 38

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 9 kohta – 2 alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 2 kohta – 2 alakohta – johdantokappale

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

"Määritettäessä omien varojen

"Määritettäessä omien varojen

asianmukaista tasoa 124 artiklan **mukaisessa valvojan kokonaisarviossa** toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava, onko välttämätöntä asettaa vähimmäistason lisäksi erityinen vakavaraisuusvaatimus luottolaitokseen mahdollisesti kohdistuvien riskien kattamiseksi, ottaen huomioon seuraavat seikat:

asianmukaista tasoa 124 artiklan **mukaisen tarkastelun ja arvioinnin perusteella** toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava, onko välttämätöntä asettaa vähimmäistason lisäksi erityinen vakavaraisuusvaatimus luottolaitokseen **kohdistuvien tai** mahdollisesti kohdistuvien riskien kattamiseksi, ottaen huomioon seuraavat seikat:

### Tarkistus 39

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

##### 1 artikla – 9 kohta – 2 alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

136 artikla – 2 kohta – 2 alakohta – c alakohta

#### *Komission teksti*

c) 124 artiklan mukaisesti suoritettun **valvojan kokonaisarvion** tulos."

#### *Tarkistus*

c) 124 artiklan mukaisesti suoritettun **tarkastelun ja arvioinnin** tulos."

### Tarkistus 40

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

##### 1 artikla – 10 a kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

VI osasto – otsikko

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

**(10 a) Korvataan VI osaston otsikko seuraavasti:**

**"DELEGOIDUT SÄÄDÖKSET JA TÄYTÄNTÖÖNPANOVALTA"**

#### *Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 41

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 b kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

150 artikla – 1 kohta – johdantokappale

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 b) Korvataan 150 artiklan 1 kohdan johdantokappale seuraavasti:*

**"1. Rajoittamatta omien varojen osalta ehdotusta, joka komission on esitettävä 62 artiklan nojalla, tekniset mukautukset [...] seuraavien seikkojen osalta [...] tehdään 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä:"**

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 42

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 c kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

150 artikla – 2 kohta – 1 alakohta – johdantokappale

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 c) Korvataan 150 artiklan 2 kohdan ensimmäisen alakohdan johdantokappale seuraavasti:*

**"Komissio voi säätää seuraavat toimenpiteet:"**

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 43

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 d kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

150 artikla – 2 kohta – 2 alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 d) Korvataan 150 artiklan 2 kohdan toinen alakohta seuraavasti:**

**"Kyseiset toimenpiteet [...] hyväksytään 151 a, 151 b ja 151 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä."**

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 44

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 e kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

151 artikla – 2–3 kohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 e) Poistetaan 151 artiklan 2 ja 3 kohta.**

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 45

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 f kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

151 a artikla (uusi) (osastoon VI)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 f) Lisätään 151 artiklan jälkeen artikla seuraavasti:**

**"151 a artikla**

### *Siirretyn säädösvallan käyttäminen*

- 1. Siirretään komissiolle neljän vuoden ajaksi tämän direktiivin voimaantulosta lukien valta antaa 150 artiklassa tarkoitettuja delegoituja säädöksiä. Komissio esittää siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään 6 kuukautta ennen neljän vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto peruuta siirtoa 151 b artiklan mukaisesti.*
- 2. Heti kun komissio on hyväksynyt delegoidun säädöksen, se antaa säädöksen tiedoksi samanaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.*
- 3. Komissiolle siirrettyyn valtaan antaa delegoituja säädöksiä sovelletaan 151 b ja 151 c artiklassa säädettyjä ehtoja."*

### *Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

### **Tarkistus 46**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 g kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

151 b artikla (uusi) (osastoon VI)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10g) Lisätään 151 a artiklan jälkeen artikla seuraavasti:*

*"151 b artikla*

*Säädösvallan siirron peruuttaminen*

- 1. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 150 artiklassa tarkoitetun säädösvallan siirron.*
- 2. Toimielin, joka on aloittanut sisäisen menettelyn päättääkseen, peruuttaako se säädösvallan siirron, pyrkii ilmoittamaan asiasta toiselle toimielimelle ja komissiolle kohtuullisessa ajassa ennen lopullisen*

*päätöksen tekemistä sekä ilmoittaa samalla, mitä siirrettyä säädösvaltaa mahdollinen peruuttaminen koskee.*

*3. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan joko välittömästi tai jonakin myöhempänä, siinä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta aiemmin annettujen delegoitujen säädösten voimassaoloon. Se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä."*

#### *Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

#### **Tarkistus 47**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 h kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

151 c artikla (uusi) (osastoon VI)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 h) Lisätään 151 b artiklan jälkeen artikla seuraavasti:*

*"151 c artikla*

*Delegoitujen säädösten vastustaminen*

*1. Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaika pidennetään kolmella kuukaudella.*

*2. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole määräjän päättyessä vastustanut delegoitua säädöstä, se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se tulee voimaan siinä mainittuna päivänä. Delegoitu säädös voidaan julkaista Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se voi tulla voimaan ennen kyseisen määräjän päättymistä, jos Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat molemmat ilmoittaneet komissiolle,*



*etteivät ne aio vastustaa kyseistä säädöstä.*

*3. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto vastustaa delegoitua säädöstä, se ei tule voimaan."*

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

**Tarkistus 48**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 i kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

152 artikla – 5 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 i) Lisätään 152 artiklaan kohta seuraavasti:*

*"5 a. Luottolaitoksilla, jotka laskevat riskipainotettujen saamisten yhteismäärän 84–89 artiklan mukaisesti, on oltava 31 päivään joulukuuta 2011 saakka vähintään 5 c tai tarvittaessa 5 d kohdassa mainittuja määriä vastaavat omat varat."*

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

**Tarkistus 49**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 j kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

152 artikla – 5 b kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 j) Lisätään 152 artiklaan kohta seuraavasti:*

*"5 b. Luottolaitoksilla, jotka laskevat operatiivisen riskin pääomavaatimuksensa käyttämällä*

**105 artiklassa tarkoitettua kehittyntä mittaamismenetelmää, on oltava 31 päivään joulukuuta 2011 saakka vähintään 5 c tai tarvittaessa 5 d kohdassa mainittuja määriä vastaavat omat varat."**

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

## **Tarkistus 50**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 k kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

152 artikla – 5 c kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 k) Lisätään 152 artiklaan kohta seuraavasti:**

**"5 c. Edellä 5 a ja 5 b kohdassa tarkoitetun määrän on oltava 80 prosenttia siitä omien varojen vähimmäismäärästä, joka luottolaitokselta vaadittaisiin direktiivin 93/6/ETY 4 artiklan ja direktiivin 2000/12/EY nojalla, sellaisina kuin niitä sovellettiin ennen 1 päivää tammikuuta 2007."**

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

## **Tarkistus 51**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 l kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

152 artikla – 5 d kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 l) Lisätään 152 artiklaan kohta seuraavasti:**

**"5 d. Jäljempänä 5 e kohdassa tarkoitettujen luottolaitosten osalta 5 a ja 5 b kohdassa tarkoitettu määrä voi toimivaltaisten viranomaisten luvalla olla 80 prosenttia siitä omien varojen vähimmäismäärästä, joka noilta luottolaitoksilta vaadittaisiin 78–83 artiklan, 103 tai 104 artiklan ja direktiivin 2006/49/EY nojalla, sellaisena kuin niitä sovelletaan ennen 1 päivää tammikuuta 2011."**

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

**Tarkistus 52**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 m kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

152 artikla – 5 e kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 m) Lisätään 152 artiklaan kohta seuraavasti:**

**"5 e. Luottolaitos voi soveltaa 5 d kohtaa ainoastaan, jos se alkoi käyttää sisäisten luottoluokitusten menetelmää tai kehittyneitä mittaamismenetelmiä pääomavaatimustensa laskemiseen 1 päivänä tammikuuta 2010 tai sen jälkeen."**

*Perustelu*

*Komission ehdotuksen julkaisemisen jälkeen Baselin komitea suostui jatkamaan Basel I:n nykyisten alarajojen soveltamista vielä sen aikaa, kun muista uudistuksista keskustellaan.*

## Tarkistus 53

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 n kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

156 artikla – 3 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 n) Lisätään 156 artiklaan 3 kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

**"Komissio tarkastelee joulukuuhun 2012 mennessä palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevia säännöksiä, muun muassa liitteissä V ja XII olevia säännöksiä, ja raportoi niistä kiinnittäen erityishuomiota niiden tehokkuuteen, täytäntöönpanoon ja valvontaan sekä ottaa tämän yhteydessä huomioon kansainvälisen tilanteen kehityksen. Tarkastelussa määritetään mahdolliset puutteet, joita aiheutuu suhteellisuusperiaatteen soveltamisesta näihin säännöksiin. Komissio toimittaa kyseisen kertomuksen mahdollisine ehdotuksineen Euroopan parlamentille ja neuvostolle."**

*Perustelu*

*Asianmukaista palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskeva keskustelu kehittyy nopeasti, ja siksi olisi paikallaan järjestää lyhyt tarkastelujakso tarpeellisten muutosten käsittelemiseksi ajallaan.*

## Tarkistus 54

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 1 artikla – 10 o kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

156 artikla – 3 b kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(10 o) Lisätään 156 artiklaan 3 a kohdan jälkeen kohta seuraavasti:**

**"Johdonmukaisuuden ja tasapuolisten toimintaedellytysten varmistamiseksi komissio tarkastelee 54 artiklan täytäntöönpanoa eri puolilla unionia määrättävien toimenpiteiden ja**

*seuraamusten johdonmukaisuuden osalta  
sekä antaa tarvittaessa ehdotuksia  
asiasta."*

*Perustelu*

*Merkittävästi erilaisten seuraamusten soveltaminen vaarantaisi tasapuolisten toimintaedellytysten noudattamisen ja saattaisi johtaa sääntelyn katvealueiden hyväksikäyttöön. Komissiolta olisi siksi edellytettävä jäsenvaltioiden määräämien toimenpiteiden tai seuraamusten tarkastelua.*

**Tarkistus 55**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 p kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

156 artikla – 3 c kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 p) Lisätään 156 artiklaan 3 b kohdan jälkeinen kohta seuraavasti:*

*"Komission tämän direktiivin soveltamisesta tekemillä säännöllisillä arvioilla olisi varmistettava, että sen soveltaminen ei johda siihen, että luottolaitoksia syrjitään niiden oikeudellisen rakenteen tai omistajuusmallin perusteella."*

**Tarkistus 56**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**1 artikla – 10 q kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

156 a artikla (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(10 q) Lisätään artikla seuraavasti:*

*"156 a artikla*

*Komissio tarkastelee 31 päivään joulukuuta 2010 mennessä muutoksia, jotka ovat tarpeen tämän direktiivin liitteen IX mukauttamiseksi kansainvälisesti hyväksytyyn, vaikutustenarvioinnista ja*

***kansainvälisesti hyväksytystä uudelleenkalibroinnista aiheutuvaan kalibrointiin ja antaa näistä muutoksista kertomuksen. Komissio toimittaa kyseisen kertomuksen ja siihen mahdollisesti liittyvät lainsäädäntöehdotukset Euroopan parlamentille ja neuvostolle."***

*Perustelu*

*Baselin komitea jatkaa työtään sääntelyn uudistamista koskevan kokonaispaketin parissa, jossa kaikki seikat liittyvät toisiinsa. Niinpä kolmanteen vakavaraisuusdirektiiviin liittyvien puiteiden osatekijät saattavat muuttua vuoden loppuun mennessä. Tarkistuksella pyritään varmistamaan, että vakavaraisuusdirektiivin arvopaperistamiseen liittyvät näkökohdat ovat yhä kansainvälisesti sovittujen puiteiden mukaiset.*

**Tarkistus 57**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**2 artikla – 3 a kohta (uusi)**  
Direktiivi 2006/49/EY  
VIII luku – 2 jakso – otsikko

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(3 a) Korvataan VIII luvun 2 jakson otsikko seuraavasti:***  
***"Delegoidut säädökset ja täytäntöönpanovaltuudet"***

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

**Tarkistus 58**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**2 artikla – 3 b kohta (uusi)**  
Direktiivi 2006/49/EY  
41 artikla – 2 kohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(3 b) Korvataan 41 artiklan 2 kohta seuraavasti:***  
***"2. Edellä 1 kohdassa tarkoitettut toimenpiteet [...] hyväksytään 42 a, 42 b"***

*ja 42 c artiklan mukaisesti delegoiduilla säädöksillä."*

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## **Tarkistus 59**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**2 artikla – 3 c kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/49/EY

42 artikla – 2 kohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(3 c) Poistetaan 42 artiklan 2 kohta.***

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## **Tarkistus 60**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**2 artikla – 3 d kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/49/EY

42 a artikla (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(3 d) Lisätään 42 artiklan jälkeen artikla seuraavasti:***

***"42 a artikla***

***Sirretyn säädösvallan käyttäminen***

***1. Siirretään komissiolle neljän vuoden ajaksi tämän direktiivin voimaantulosta lukien valta antaa 41 artiklassa tarkoitettuja delegoituja säädöksiä. Komissio esittää siirrettyä säädösvaltaa koskevan kertomuksen viimeistään 6 kuukautta ennen neljän vuoden kauden päättymistä. Säädösvallan siirtoa jatketaan ilman eri toimenpiteitä samanpituisiksi kausiksi, jollei Euroopan parlamentti tai neuvosto peruuta siirtoa***

*42 b artiklan mukaisesti.*

*2. Heti kun komissio on hyväksynyt delegoidun säädöksen, se antaa säädöksen tiedoksi samanaikaisesti Euroopan parlamentille ja neuvostolle.*

*3. Komissiolle siirrettyyn valtaan antaa delegoituja säädöksiä sovelletaan 42 b ja 42 c artiklassa säädettyjä ehtoja."*

*Perustelu*

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## **Tarkistus 61**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**2 artikla – 3 e kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/49/EY

42 b artikla (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(3 e) Lisätään 42 a artiklan jälkeen artikla seuraavasti:*

*"42 b artikla*

*Säädösvallan siirron peruuttaminen*

*1. Euroopan parlamentti tai neuvosto voi milloin tahansa peruuttaa 41 artiklassa tarkoitetun säädösvallan siirron.*

*2. Toimielin, joka on aloittanut sisäisen menettelyn päättääkseen, peruuttaako se säädösvallan siirron, pyrkii ilmoittamaan asiasta toiselle toimielimelle ja komissiolle kohtuullisessa ajassa ennen lopullisen päätöksen tekemistä sekä ilmoittaa samalla, mitä siirrettyä säädösvaltaa mahdollinen peruuttaminen koskee.*

*3. Peruuttamispäätöksellä lopetetaan päätöksessä mainittu säädösvallan siirto. Päätös tulee voimaan joko välittömästi tai jonakin myöhempänä, siinä mainittuna päivänä. Päätös ei vaikuta aiemmin annettujen delegoitujen säädösten voimassaoloon. Se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä."*



Perustelu

*Mukauttaminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

**Tarkistus 62**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**2 artikla – 3 f kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/49/EY

42 c artikla (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(3 f) Lisätään 42 b artiklan jälkeen artikla seuraavasti:*

*"42 c artikla*

*Delegoitujen säädösten vastustaminen*

- 1. Euroopan parlamentti ja neuvosto voivat vastustaa delegoitua säädöstä kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun säädös on annettu tiedoksi. Euroopan parlamentin tai neuvoston aloitteesta määräaika pidennetään kolmella kuukaudella.*
- 2. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto ei ole määräajan päättyessä vastustanut delegoitua säädöstä, se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se tulee voimaan siinä mainittuna päivänä. Deleoitu säädös voidaan julkaista Euroopan unionin virallisessa lehdessä ja se voi tulla voimaan ennen kyseisen määräajan päättymistä, jos Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat molemmat ilmoittaneet komissiolle, etteivät ne aio vastustaa kyseistä säädöstä.*
- 3. Jos Euroopan parlamentti tai neuvosto vastustaa delegoitua säädöstä, se ei tule voimaan."*

Perustelu

*Mukautuminen Lissabonin sopimuksen delegoituja säädöksiä koskeviin määräyksiin.*

## Tarkistus 63

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 2 artikla – 3 g kohta (uusi)

Direktiivi 2006/49/EY

47 artikla

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(3 g) Korvataan 47 artikla seuraavasti:*

**"Luottolaitokset, joiden erityinen riskimalli on hyväksytty ennen 1 päivää tammikuuta 2007 liitteessä V olevan 1 kohdan mukaisesti, voivat 30 päivään kesäkuuta 2011 asti tai toimivaltaisten viranomaisten tapauskohtaisesti vahvistamaan päivämäärään asti soveltaa kyseisen riskimallin osalta direktiivin 93/6/ETY liitteessä VIII olevaa 4 ja 8 kohtaa sellaisina kuin ne olivat ennen 1 päivää tammikuuta 2007."**

*Perustelu*

*Koska direktiivi on saatettava osaksi kansallista lainsäädäntöä 1. tammikuuta 2011 mennessä, laitokset tarvitsevat ainakin kuusi kuukautta, jotta niiden malli saadaan uusien säännösten mukaiseksi ja se saa valvojien hyväksynnän. Sen vuoksi vaikuttaa aiheelliselta lykätä 47 artiklassa tarkoitettua päivämäärää vielä kuudella kuukaudella, jotta laitokset saavat aikaa mukauttaa nykyisiä erityisiä riskimallejaan kolmannen vakavaraisuusdirektiivin uusiin IRC-malleihin.*

## Tarkistus 64

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### 2 artikla – 3 h kohta (uusi)

Direktiivi 2006/49/EY

51 artikla – 1 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(3 h) Lisätään 51 artiklaan 1 kohdan jälkeen kohta seuraavasti:*

**"Komissio antaa Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen kaikista pääomavaatimuksia koskevien menetelmien ja vähimmäistasojen osalta kansainvälisellä tasolla sovitusta**

*toimenpiteistä, jotka johtuvat korrelaatiokaupankäynnin erityiskohtelusta, kuten alarajojen asettamisesta. Jos alarajasta tehdään kansainvälinen sopimus, komissio antaa delegoidun säädöksen 42 a, 42 b ja 42 c artiklan mukaisesti."*

#### *Perustelu*

*Sen jälkeen kun korrelaatiokaupankäynti jätettiin tämän direktiivin toimenpiteiden ulkopuolelle, Baselin komitea ryhtyi toteuttamaan vaikutustenarviointia määritelläkseen korrelaatiokaupankäynnin alarajaa koskevan vaatimuksen tarpeellisuuden. Tällaisen vaatimuksen käyttöönottoon tarvittaisiin parlamentin ja neuvoston hyväksyntä delegoidulla säädöksellä.*

#### **Tarkistus 65**

##### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

##### **2 artikla – 3 i kohta (uusi)**

Direktiivi 2006/49/EY

##### **51 artikla – 1 a kohta (uusi)**

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

*(3 i) Lisätään 51 artiklaan 1 a kohdan jälkeen kohta seuraavasti:*

*"Komissio antaa Euroopan parlamentille ja neuvostolle kertomuksen kaikista kansainvälisellä tasolla sovitusta toimenpiteistä luottojohdannaisten pääomavaatimuksia koskevien menetelmien osalta, myös suurimman sallitun tappion määrän asettamisen osalta. Jos rajasta tehdään kansainvälinen sopimus, komissio antaa delegoidut säädökset 42 a, 42 b ja 42 c artiklan mukaisesti."*

#### *Perustelu*

*Baselin komitea tarkastelee parhaillaan luottojohdannaisten suurimman sallitun tappion määrää.*

## Tarkistus 66

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös 3 artikla – 1 kohta

#### *Komission teksti*

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan **viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2010. Niiden on viipymättä toimitettava komissiolle kirjallisena nämä säännökset sekä kyseisiä säännöksiä ja tätä direktiiviä koskeva vastaavuustaulukko.**

#### *Tarkistus*

1. Jäsenvaltioiden on saatettava tämän direktiivin noudattamisen edellyttämät lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset voimaan:

**a) 1 artiklan 2, 3 ja 10 a kohdan sekä liitteessä I olevien 1 kohdan, 2 kohdan b a ja b b alakohdan, 3 kohdan a alakohdan ja 4 kohdan c alakohdan osalta viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2010; sekä**

**b) muiden kuin a alakohdassa mainittujen säännösten osalta viimeistään 1 päivänä heinäkuuta 2011.**

**Liitteessä I olevan 1 kohdan noudattamisen edellyttämässä laeissa, asetuksissa ja hallinnollisissa määräyksissä on vaadittava, että luottolaitokset soveltavat niihin sisältyviä periaatteita 1 päivänä joulukuuta 2010 tai sen jälkeen maksettuihin palkkoihin tai palkkioihin, myös siinä tapauksessa, että palkka tai palkkio ansaittiin ennen kyseistä päivää.**

**1 a. Kun otetaan huomioon Baselin kehysten kansainvälinen luonne ja vaarat, joita aiheutuu keskeisten lainkäyttöalueiden täytäntöönpanoaikataulujen eroista, komissio antaa Euroopan parlamentille ja neuvostolle viimeistään 31 päivänä joulukuuta 2010 kertomuksen siitä, kuinka omien varojen riittävyttä koskevaan kehukseen tehtyjen muutosten kansainvälinen täytäntöönpano on edennyt. Komissio mukauttaa Euroopan pankkiviranomaisen neuvosta 3 artiklan**

*1 kohdan a ja b alakohdassa asetetun aikataulun, jonka mukaisesti direktiivi saatetaan osaksi kansallista lainsäädäntöä, yhteensopivaksi muiden keskeisten lainkäyttöalueiden omaksuman täytäntöönpanoaikataulun kanssa, kuitenkin siten, ettei se tapahdu ennen 3 artiklan 1 kohdan a ja b alakohdassa tarkoitettuja päivämääriä.*

*Näissä jäsenvaltioiden antamissa säädöksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä tällainen viittaus, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.*

*1 b. Tämän direktiivin noudattamisen edellyttämässä laeissa, asetuksissa ja hallinnollisissa määräyksissä on viitattava tähän direktiiviin tai niihin on liitettävä viittaus tähän direktiiviin, kun ne virallisesti julkaistaan. Jäsenvaltioiden on säädettävä siitä, miten viittaukset tehdään.*

*Kun kyseiset lait, asetukset ja hallinnolliset määräykset on hyväksytty, jäsenvaltioiden on viipymättä toimitettava komissiolle kirjallisina nämä säännökset sekä kyseisiä säännöksiä ja tätä direktiiviä koskeva vastaavuustaulukko.*

#### *Perustelu*

*Kaupankäyntivarastoa koskeviin pääomavaatimuksiin tehtyjen muutosten täytäntöönpanoa on lykättävä sen varmistamiseksi, että niihin voidaan sisällyttää kansainvälisesti sovitut muutokset, säännökset voidaan saattaa osaksi kansallista lainsäädäntöä kaikissa jäsenvaltioissa ajoissa siten, että täytäntöönpanopäivä on sama, ja että voidaan toteuttaa tiukka valvojan kokonaisarvio.*

#### **Tarkistus 67**

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös 4 artikla**

##### *Komission teksti*

*Tämä direktiivi tulee voimaan kahdentenakymmenentenä päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu Euroopan unionin virallisessa lehdessä.*

##### *Tarkistus*

*Tämä direktiivi tulee voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan Euroopan unionin virallisessa lehdessä.*

## Tarkistus 68

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – johdanto-osa

#### *Komission teksti*

22. Luottolaitosten laatiessa ja soveltaessa sellaisia henkilöstöryhmiä koskevaa palkka- ja palkkiopolitiikkaa, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin, luottolaitosten on noudatettava seuraavia periaatteita tavalla, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon, sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen:

#### *Tarkistus*

22. Luottolaitosten laatiessa ja soveltaessa sellaisia henkilöstöryhmiä koskevaa ***kokonaisvaltaista, palkat ja eläkkeet käsittävää*** palkka- ja palkkiopolitiikkaa, ***joihin kuuluvat ylin johto, riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat ja valvontatoiminnoista vastaavat henkilöt sekä kaikki henkilöstön jäsenet, jotka kuuluvat palkkansa ja palkkioidensa kokonaisuuden perusteella samaan palkkaryhmään kuin nämä henkilöstöryhmät ja*** joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin, luottolaitosten on noudatettava seuraavia periaatteita tavalla ***ja siinä laajuudessa***, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon, sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen:

#### *Perustelu*

*Palkka- ja palkkiorakenteiden olisi katettava myös ne henkilöstön jäsenet, joiden palkan ja palkkioiden kokonaisuus verrattavissa ylimmän johdon ja valvontatoiminnoista vastaavien henkilöiden palkkaan, koska heidän harjoittamansa kaupankäyntitoimet voivat aiheuttaa luottolaitokselle vakavan riskin, kuten Barings Bankin romahdus osoitti.*

## Tarkistus 69

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – b alakohta

#### *Komission teksti*

b) palkka- ja palkkiopolitiikka noudattaa luottolaitoksen liiketoimintastrategiaa, tavoitteita, arvoja ja pitkän aikavälin etuja;

#### *Tarkistus*

b) palkka- ja palkkiopolitiikka noudattaa luottolaitoksen liiketoimintastrategiaa, tavoitteita, arvoja ja pitkän aikavälin etuja ***sekä yhteiskunnan rahoituslalle***

*asettamia oikeutettuja odotuksia, ja se sisältää eturistiriitojen välttämiseen tähtäviä toimenpiteitä;*

*Perustelu*

*Rahoitusalan tehtävänä on tarjota talouden eri aloille, julkiselle sektorille sekä kansalaisille yhteiskunnan toiminnan kannalta välttämättömät rahoituspalvelut. Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

**Tarkistus 70**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – b a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*b a) palkkoja ja palkkioita koskevien 22 kohdan säännösten soveltaminen ei vaikuta perussopimuksissa turvattujen perusoikeuksien täysimääräiseen toteutumiseen, etenkin työmarkkinaosapuolten oikeuteen tehdä ja panna täytäntöön työehtosopimuksia kansallisten lakien ja käytäntöjen mukaisesti;*

*Perustelu*

*Tässä yhteydessä on erittäin aiheellista korostaa, että palkkoja ja palkkioita koskevat 22 kohdan säännökset perustuvat olennaisesti perussopimuksissa taattuihin oikeuksiin.*

**Tarkistus 71**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – b b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*b b) palkka- ja palkkiopolitiikalla taataan laitoksen korkeimpien ja matalimpien palkkojen ja palkkioiden välinen tietynasteinen oikeudenmukaisuus;*

## Tarkistus 72

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – c alakohta

#### *Komission teksti*

c) luottolaitoksen hallintoelin (valvontatoimi) **vahvistaa** palkka- ja palkkiopolitiikan yleiset periaatteet ja vastaa sen täytäntöönpanosta;

#### *Tarkistus*

c) luottolaitoksen hallintoelin (valvontatoimi) **hyväksyy ja määrääjoin tarkistaa** palkka- ja palkkiopolitiikan yleiset periaatteet ja vastaa sen täytäntöönpanosta;

#### *Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 73

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – d alakohta

#### *Komission teksti*

d) vähintään vuosittain tarkastetaan keskitetysti, riippumattomasti ja sisäisesti, että palkka- ja palkkiopolitiikan täytäntöönpanossa on noudatettu hallintoelimen (valvontatoimi) **määrittelemää** palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -menettelyjä;

#### *Tarkistus*

d) vähintään vuosittain tarkastetaan keskitetysti, riippumattomasti ja sisäisesti, että palkka- ja palkkiopolitiikan täytäntöönpanossa on noudatettu hallintoelimen (valvontatoimi) **hyväksymää** palkka- ja palkkiopolitiikkaa ja -menettelyjä;

#### *Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*



## Tarkistus 74

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – d a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*d a) valvontamenettelyihin osallistuvat henkilöstön jäsenet ovat riippumattomia valvonnassaan olevista liiketoimintayksiköistä, heillä on asianmukainen toimivalta ja he saavat tehtäviinsä liittyvien tavoitteiden saavuttamisen mukaisen korvauksen riippumatta siitä, millainen on heidän valvonnassaan olevien liiketoimintalojen tulos;*

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 75

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – d b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*d b) palkka- ja palkkiokomitea valvoo suoraan riskienhallinnasta ja valvontatoiminnoista vastaavien ylimpien toimihenkilöiden palkkoja ja palkkioita;*

*Perustelu*

*Riskienhallinnasta ja valvontatoiminnoista vastaavien työntekijöiden palkka ja palkkiot on suunniteltava siten, että vältetään heidän valvomaansa liiketoimintayksikköön liittyvät eturistiriidat, ja siksi ne olisi määriteltävä itsenäisesti.*

## Tarkistus 76

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e a) luottolaitoksissa, joissa henkilöstön palkka- ja palkkiokustannukset vastaavat yli 25:tä prosenttia kokonaistuloista, osakkeenomistajat äänestävät tulojen ylijäämän jakamisesta;***

*Perustelu*

*Tapauksissa, joissa luottolaitokset on järjestetty siten, että minä tahansa vuonna saaduista tuotoista annetaan suuri osuus henkilöstölle, on asianmukaista, että osakkeenomistajat äänestävät tuoton jakamisesta työntekijöiden ja osakkeenomistajien kesken sekä pääomana pidettävästä määrästä.*

## Tarkistus 77

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e b) tulosta arvioidaan monivuotisessa kehyksessä, jotta voitaisiin varmistaa, että arviointiprosessi perustuu pidemmän aikavälin tulokseen ja että palkka- ja palkkiojärjestelmän tulosperusteisten osatekijöiden tosiasiallinen maksaminen kattaa sellaisen ajanjakson, jossa otetaan huomioon luottolaitoksen liiketoiminnan perussykli ja sen liiketoimintariskit;***

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 78

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e c alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e c) muuttuvien palkkioiden kokonaismäärä ei rajoita luottolaitoksen kykyä vahvistaa pääomapohjaa;***

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 79

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e d alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e d) poikkeuksellista valtiontukea edelleen saavissa luottolaitoksissa:***

***– palkka tai palkkio on tiukasti rajattu tiettyyn prosenttiosuuteen nettotuloista, jos sen määrä on ristiriidassa terveen pääomapohjan ja oikea-aikaisen valtiontuesta luopumisen kanssa***

***– kyseisen laitoksen johtajille ei makseta muuttuvia palkkio-osia***

***– kyseisen laitoksen kunkin johtajan palkan ja palkkioiden kokonaismäärä ei ylitä 500 000:ta euroa;***

*Perustelu*

*Koska johtajat ovat vastuussa yrityksensä kokonaistuloksesta ja koska finanssimarkkinoiden vakausneuvosto on vaatinut bonuksien sitomista tulokseen, johtajien bonusten maksamiselle ei ole perusteita, jos yritys tarvitsee edelleen poikkeuksellista valtiontukea. Tällainen toimenpide ehkäisee myös moraalikadon riskiä kyseisten palkkioiden maksamisen suhteen, ja sillä varmistetaan keskittyminen laitoksen ja etenkin sen pääomapohjan vahvistamiseen, jotta veronmaksajien rahat voidaan maksaa takaisin ja vähentää valtiontuen tarvetta.*

## Tarkistus 80

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – e e alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***e e) taattu muuttuva palkkio on poikkeus, ja sitä maksetaan vain uuden henkilöstön palkkaamisen yhteydessä ja ainoastaan ensimmäisenä vuonna;***

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 81

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – f alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

f) palkan ja palkkion kiinteät ja muuttuvat osat tasapainotetaan asianmukaisesti. Riittävän suuri osuus palkan tai palkkion kokonaismäärästä säilytetään kiinteänä, jotta pystytään noudattamaan täysin joustavaa **bonuspolitiikkaa**, jonka mukaisesti **bonus** saatetaan myös jättää maksamatta;

f) palkan ja palkkion kiinteät ja muuttuvat osat tasapainotetaan asianmukaisesti; riittävän suuri osuus palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä säilytetään kiinteänä, jotta pystytään noudattamaan täysin joustavaa **muuttuvien palkkio-osien politiikkaa**, jonka mukaisesti **muuttuva palkkio-osa** saatetaan myös jättää maksamatta, **eikä muuttuva palkkio-osa saa missään tapauksessa ylittää 50:tä prosenttia kyseisen henkilön palkan ja palkkioiden kokonaismäärästä;**

*Perustelu*

*Kuten finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteita koskevien muiden säännöstenkin kohdalla kiinteiden ja muuttuvien palkkio-osien välisen tasapainon periaatteen lisäksi pitäisi soveltaa vähimmäistasoa, jolla varmistettaisiin sen tehokas täytäntöönpano.*

## Tarkistus 82

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – h alakohta

#### *Komission teksti*

**h) bonuksia tai bonuspooleja laskettaessa käytettäviä suoritustason mittaamenetelmiä voidaan mukauttaa nykyisten ja tulevien riskien valossa, ja huomioon otetaan myös pääomakustannukset ja vaadittu likviditeetti;**

#### *Tarkistus*

**h) muuttuvien palkkio-osien poolin koossa ja sen jakamisessa luottolaitoksen sisällä otetaan huomioon kaikenlaiset nykyiset ja mahdolliset riskit ja etenkin**

**– otettujen riskien tueksi tarvittavan pääoman kustannukset ja määrä;**

**– liiketoiminnan harjoittamisessa otetun likviditeettiriskin kustannukset ja määrä; sekä**

**– nykyisiin ansioihin sisällytetyjen mahdollisten tulevien ansioiden ajoitus ja todennäköisyys;**

#### *Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

## Tarkistus 83

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – h a alakohta (uusi)

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

**h a) luottolaitoksen heikko tai tappiollinen taloudellinen tulos johtaa yleensä muuttuvan palkkio-osan kokonaismäärän huomattavaan pienenemiseen, kun otetaan huomioon sekä nykyinen korvaus että aiemmin ansaittuihin maksuosuuksiin tehdyt vähennykset esimerkiksi malusjärjestelmän tai takaisinperinnän kautta;**

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

**Tarkistus 84**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – h b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***h b) vähintään 90 prosenttia muuttuvasta palkkio-osasta, jota ei jaksoteta tämän kohdan i alakohdan mukaisesti, maksetaan ehdollisten pääomajärjestelyjen muodossa kyseisen luottolaitoksen oikeudellisen rakenteen mukaan; muuta vastaavaa välinettä käytetään, mikäli se on tarpeen laitoksen oikeudellisen rakenteen vuoksi; ehdollisiin pääomajärjestelyihin tai vastaaviin välineisiin sovelletaan asianmukaista yhtiöön jätettävää voittoa koskevaa politiikkaa, jonka tarkoituksena on saada kannustimet vastaamaan luottolaitoksen pitkän aikavälin etuja, ja voitot on jätettävä yhtiöön vähintään viideksi vuodeksi;***

*Perustelu*

*Mukauttaminen finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteeseen osakkeiden muodossa suoritettavista maksuista. Tällainen toimintatapa yhtenäistää kannustimia ja lujittaa yrityksen pääomatilannetta. Finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteet edellyttävät, että voitot jätetään yhtiöön asianmukaiseksi ajaksi, jotta varmistettaisiin toimenpiteen tehokkuus. Muualla toteutetun lähestymistavan mukaisesti on asianmukaista huolehtia, että tälle ajanjaksolle asetetaan vähimmäisaika. Komission suosituksen (2009)3177 ja finanssimarkkinoiden vakausneuvoston bonuksien jaksottamista koskevien sääntöjen mukaan kolme vuotta on sopiva vähimmäisaika.*

## Tarkistus 85

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i alakohta

#### *Komission teksti*

*i) jos bonus on merkittävä, sen huomattavan osan maksua lykätään asianmukaisen ajan, ja maksu perustuu yrityksen toiminnan tuloksellisuuteen tulevaisuudessa."*

#### *Tarkistus*

*i) muuttuvasta palkkio-osasta huomattavan osan maksaminen jaksotetaan riittävän pitkäksi katsotulle ajalle; sen osuuden koko, jonka maksaminen on jaksotettu, ja jaksotusajan pituus määritellään liiketoimintasyklin, liiketoiminnan luonteen, sen riskien ja kyseessä olevan henkilöstön jäsenen toimenkuvan mukaisesti; jaksotusjärjestelyjen mukaisesti maksettavan palkan tai palkkion käyttöoikeus syntyy maksujen suhteessa; vähintään 40 prosenttia muuttuvasta palkkio-osuudesta jaksotetaan; jos muuttuva palkkio-osa on erityisen suuri, vähintään 60 prosenttia määrästä jaksotetaan siten, että jaksotusaika on vähintään viisi vuotta;*

#### *Perustelu*

*Mukautuminen finanssimarkkinoiden vakauden valvontaryhmän bonusten jaksottamista koskevaan näkemykseen. Tarkistuksella tehdään selväksi, että jaksotettu määrä ja jaksotusaika määritellään liiketoimintasyklin ja kyseisen henkilön, yksikön ja yrityksen toimenkuvan perusteella, ja siksi kolmen vuoden jaksotusaika on vain vähimmäisaika ja pitempi ajanjakso voi olla aiheellinen.*

## Tarkistus 86

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 1 kohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i a alakohta (uusi)

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

*i a) muuttuva palkkio-osa, johon sisältyy osuus, jonka maksaminen on jaksotettu, maksetaan tai oikeus siihen syntyy ainoastaan, jos se on kestävä ottaen*

*huomioon luottolaitoksen taloudellisen kokonaistilanteen ja perusteltua liiketoimintayksikön ja kyseisen henkilön suorituksen huomioon ottaen; etenkin henkilön palkkion sitä osuutta, jonka maksaminen on jaksotettu, vähennetään siinä suhteessa, jonka laitoksen, liiketoimintayksikön ja henkilön suoritus alittaa tavoitteet, soveltaen jaksotettuun osaan malus- tai takaisinperintämenettelyä; valvojille ilmoitetaan malus- ja takaisinperintämenettelyistä sekä tiedot henkilöistä, joihin niitä sovelletaan, ja huomioon otetaan arvio henkilön soveltuvuudesta ylimpään johtoon, riskinottoa edellyttäviin tehtäviin ja valvontatoimintoihin, tai tämän kuulumisen kyseiseen tuloryhmään;*

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

**Tarkistus 87**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i b alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*i b) eläkepolitiikka noudattaa luottolaitoksen liiketoimintastrategiaa, tavoitteita, arvoja ja pitkän aikavälin etuja, ja muuttuvia tai harkinnanvaraisia eläkeoikeuksia pidetään ehdollisina pääomajärjestelyinä tai vastaavina välineinä viiden vuoden ajan siitä, kun työntekijä on lähtenyt luottolaitoksesta; muuttuviin tai harkinnanvaraisiin eläkeoikeuksiin sovelletaan viiden vuoden pitoaikaa myös henkilön siirtyessä eläkkeelle;*



## Perustelu

*On käsiteltävä palkan ja palkkioiden kokonaismäärää, ei pelkästään bonuksia. Näin ollen eläkeoikeudet olisi katsottava toissijaiseksi velaksi, koska siten voidaan saada pitkän aikavälin kannustimet vastaamaan luottolaitoksen tulosta ja vähentää tarpeetonta riskinottoa, koska romahduksen tapahtuessa toissijainen velka käytetään kattamaan tappioita. Lisätuna on pääomapohjan vahvistuminen, koska toissijainen velka voidaan katsoa pääomaksi ja täten muodostuu suora yhteys palkan ja palkkioiden sekä pääoman vahvuuden välille.*

### Tarkistus 88

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

##### **LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i c alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***i c) henkilöstöltä on vaadittava sitoumus siitä, ettei se käytä henkilökohtaisia suojausstrategioita tai palkkaan ja palkkioon ja vahinkovastuuseen liittyvää vakuutusta palkka- ja palkkiojärjestelyihin sisältyvien riskinsovittamisvaikutusten vähentämiseksi;***

## Perustelu

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

### Tarkistus 89

#### **Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

##### **LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i d alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***i d) muuttuvaa palkkio-osaa ei makseta välinein tai menetelmin, joiden avulla voidaan välttyä maksamasta tuloveroja kyseisestä palkkiosta;***

*Perustelu*

*Mukauttaminen G20-ryhmän hyväksymiin finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteisiin.*

**Tarkistus 90**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 kohta – i e alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*i e) rahoituslaitokset soveltavat näitä periaatteita konserni-, emoyhtiö- ja tytäryhtiötasolla, offshore-rahoituskeskukset mukaan luettuina.*

**Tarkistus 91**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 1 kohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite V – 11 jakso – 22 a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*22 a. Kokonsa, sisäisen organisaationsa sekä toimintansa luonteen, laajuuden ja monitahoisuuden johdosta merkittävänä pidettävien luottolaitosten on perustettava palkka- ja palkkiokomitea. Palkka- ja palkkiokomitea on muodostettava siten, että se voi pätevästi ja itsenäisesti arvioida palkka- ja palkkiopolitiikkoja ja niitä koskevia käytäntöjä sekä riskienhallintaa ja pääomien ja likviditeetin hoitoa varten luotuja kannustimia.*

*Palkka- ja palkkiokomitea vastaa palkkoja ja palkkioita koskevien päätösten valmistelusta, mukaan lukien ne hallintoelimen valvojan ominaisuudessa tekemät päätökset, joilla on vaikutuksia kyseisen luottolaitoksen riskeihin ja niiden hallintaan. Palkka- ja palkkiokomitean puheenjohtajan sekä jäsenten on oltava sellaisia hallintoelimen*

*jäseniä, jotka eivät hoida mitään käytännön tehtäviä kyseisessä luottolaitoksessa. Kun kyseisiä päätöksiä valmistellaan, palkka- ja palkkiokomitea ottaa huomioon luottolaitoksen osakkeenomistajien, sijoittajien ja muiden sidosryhmien pitkän aikavälin edut.*

#### *Perustelu*

*Jotta varmistetaan, että palkka- ja palkkiopolitiikka vastaa yrityksen, sen osakkeenomistajien, sijoittajien ja muiden sidosryhmien pitkän aikavälin etuja, komitean jäsenten ja puheenjohtajan olisi oltava henkilöitä, jotka eivät ole yrityksen toimeenpaneivissa tehtävissä olevia johtajia.*

#### **Tarkistus 92**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 2 kohta – b a alakohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite VI – 1 osa – 12 jakso – 68 kohta – 1 alakohta – d alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(b a) Korvataan 68 kohdan ensimmäisen alakohdan d alakohta seuraavasti:*

*”d) luotot, joiden vakuutena on asuinkiinteistö tai 46 kohdassa tarkoitettujen suomalaisten asunto-osakeyhtiöiden osakkeet enintään pienimpään pääoman määrään saakka sellaisten kiinteistöön kohdistuvien kiinnitysten tapauksessa, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa on korkeintaan 80 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta; tai ranskalaisten Fonds Communs de Créances - rahastojen tai vastaavien jäsenvaltioiden lainsäädännön alaisuuteen kuuluvien arvopaperistamisyhteisöjen, jotka arvopaperistavat asuinkiinteistöihin liittyviä saamisia, liikkeeseenlaskemat etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet. Jos tällaisia etuoikeusasemaltaan parhaimpia osuuksia käytetään vakuutena, direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdan mukaisella joukkovelkakirjanhaltijoiden suojaksi tarkoitettulla erityisellä julkisella*

*valvonnalla varmistetaan, että vähintään 90 prosenttia näihin osuuksiin liittyvistä omaisuuseristä muodostuu milloin tahansa, kun ne sisältyvät katepooliin, etuoikeutetuista kiinnityksistä, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa osuuksien enintään pienimpään pääoman määrään saakka ja kiinnitysten pääoman kanssa on korkeintaan 80 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, että osuudet sijoittuvat tähän liitteeseen sisältyvään luottoluokkaan 1 ja että tällaisten osuuksien määrä on korkeintaan 10 prosenttia kiinnitetystä omaisuudesta. Saamisia, jotka aiheutuvat maksujen siirrosta, kiinteistövakuudellisten lainojen, etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tai vieraan pääoman ehtoisten arvopapereiden velallisilta tai velallisten selvitystilasta sekä maksujen hallinnasta, ei oteta huomioon 90 prosentin rajan laskemisessa;"*

### Tarkistus 93

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös  
LIITE I – 2 kohta – b b alakohta (uusi)**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite VI – 1 osa – 12 jakso – 68 kohta – 1 alakohta – e alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(b b) Korvataan 68 kohdan ensimmäisen alakohdan e alakohta seuraavasti:*

**"e) luotot, joiden vakuutena on liikekiinteistö tai 52 kohdassa tarkoitettujen suomalaisten asunto-osakeyhtiöiden osakkeet enintään pienimpään pääoman määrään saakka sellaisten kiinteistöön kohdistuvien kiinnitysten tapauksessa, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa on korkeintaan 60 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, tai ranskalaisten Fonds Communs de Créances -**

rahastojen tai vastaavien jäsenvaltioiden lainsäädännön alaisuuteen kuuluvien arvopaperistamisyhteisöjen, jotka arvopaperistavat *liikekiinteistöihin* liittyviä saamisia, liikkeeseenlaskemat etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet. *Jos tällaisia etuoikeusasemaltaan parhaimpia osuuksia käytetään vakuutena, direktiivin 2009/65/EY 52 artiklan 4 kohdan mukaisella joukkovelkakirjanhaltijoiden suojaksi tarkoitettulla erityisellä julkisella valvonnalla varmistetaan, että vähintään 90 prosenttia näihin osuuksiin liittyvistä omaisuuseristä muodostuu milloin tahansa, kun ne sisältyvät katepooliin, etuoikeutetuista kiinnityksistä, joiden määrä yhdessä paremmassa etuoikeusasemassa olevien kiinnitysten kanssa osuuksien enintään pienimpään pääoman määrään saakka ja kiinnitysten pääoman kanssa on korkeintaan 60 prosenttia kiinnitetyn omaisuuden arvosta, että osuudet sijoittuvat tähän liitteeseen sisältyvään luottoluokkaan 1 ja että tällaisten osuuksien määrä on korkeintaan 10 prosenttia kiinnitetyistä omaisuudesta.* Toimivaltaiset viranomaiset voivat hyväksyä liikekiinteistövuokudelliset lainat, kun luototusaste ylittää 60 prosenttia ja on enintään 70 prosenttia, jos katettujen joukkolainojen vakuudeksi pantattujen omaisuuserien kokonaisarvo ylittää katetun joukkolainan jäljellä olevan nimellismäärän vähintään 10 prosentilla, ja joukkovelkakirjojen haltijoiden vaateet täyttävät liitteessä VII asetetut oikeusvarmuuden vaatimukset. Joukkovelkakirjojen haltijoiden vaateilla on oltava ylempi etuoikeussija kuin muilla vakuuteen kohdistuvilla vaateilla. Saamisia, jotka aiheutuvat maksujen siirrosta, kiinteistövuokudellisten lainojen, etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tai vieraan pääoman ehtoisten arvopapereiden velallisilta tai velallisten selvitystilasta sekä maksujen

hallinnasta, ei oteta huomioon  
90 prosentin rajan laskemisessa;"

#### Tarkistus 94

Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös  
LIITE I – 2 kohta – b c alakohta (uusi)  
Direktiivi 2006/48/EY  
Liite VI – 1 osa – 12 jakso – 68 kohta – 3 alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(b c) Korvataan 68 kohdan kolmas  
alakohta seuraavasti:*

*"Ranskalaisten Fonds Communs de Créances -rahastojen tai d ja e alakohdassa määriteltyjen vastaavien arvopaperistamisyhteisöjen liikkeeseen laskemiin etuoikeusasemaltaan parhaimpiin osuuksiin ei sovelleta 10 prosentin rajoitusta [...], edellyttäen että i) arvopaperistettujen asuin- tai liikekiinteistöihin liittyvien saamisten alullepanija on saman konsolidoidun yritysryhmän jäsen, jonka jäsen katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on, tai samaan keskuslaitokseen sidoksissa oleva yhteisö, johon myös katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on sidoksissa (saman ryhmän jäsenyys tai sidossuhde määritetään silloin, kun etuoikeusasemaltaan parhaimmat osuudet asetetaan katettujen joukkolainojen vakuudeksi); ja ii) saman konsolidoidun yritysryhmän jäsenellä, jonka jäsen katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on, tai samaan keskuslaitokseen sidoksissa olevalla yhteisöllä, johon myös katettujen joukkolainojen liikkeeseenlaskija on sidoksissa, säilyy näiden etuoikeusasemaltaan parhaiden osuuksien tukena oleva suuririskisin etuoikeusluokka."*

## Tarkistus 95

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 2 a kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

Liite VII – 2 osa – 1 jakso – 8 kohta – d alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

**(2 a) Korvataan liitteessä VII olevan 2 osan 1 jakson 8 kohdan d alakohta seuraavasti:**

**"d) liitteessä VI olevan 1 osan 68, 69 ja 70 kohdassa määriteltyihin katettuihin joukkolainoihin voidaan soveltaa 11,25 prosentin LGD-arvoa;"**

## Tarkistus 96

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 3 kohta – a alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite IX – 3 osa – 1 kohta – c alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

"c) luottoluokitus ei saa kokonaan eikä osittain perustua luottolaitoksen tarjoamaan takauksen luonteiseen omaan tukeen."

(c) "c) luottoluokitus ei saa kokonaan eikä osittain perustua luottolaitoksen tarjoamaan takauksen luonteiseen omaan tukeen, **paitsi tapauksissa, joissa tukea ei voida pitää millään tavalla luottoriskin takauksena.**"

### *Perustelu*

*Silloin kun takauksen luonteinen tuki vaikuttaa vain pieneltä osin luottoluokitukseen, luokitusta olisi voitava käyttää. Tällainen tapaus ovat esimerkiksi ajoituserojen kattamiseksi termiinitransaktioihin tarjottavat likviditeettisopimukset. Ilman tarkistusta tämä vaatimus näyttää kattavan suojaussopimukset (korko ja valuutta) ja termiinitransaktioihin (esim. RMBS) tarjottavat likviditeettisopimukset, joilla ei ole olennaista merkitystä luokituksen määrittämisessä, minkä vuoksi tilanne johtaa kohtuuttomiin pääomavaatimuksiin.*

## Tarkistus 97

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE I – 3 kohta – b alakohta – i alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite IX – 4 osa – 1 jakso – 5 kohta – 2 alakohta

#### *Komission teksti*

"Jos arvopaperistetuista lyhyistä rahoitusinstrumenteista muodostuvaan positioon ei voida soveltaa valitun luottoluokituslaitoksen antamaa luottoluokitusta edellä 3 osan 1 kohdan c alakohdassa asetetun vaatimuksen vuoksi, luottolaitos voi käyttää likviditeettisopimukselle annettua riskipainoa laskiessaan riskipainotettujen saamisten yhteismäärää lyhyelle rahoitusinstrumentille, jos ABCP-ohjelmaan kuuluva lyhyt rahoitusinstrumentti ja likviditeettisopimus muodostavat päällekkäiset positiot."

#### *Tarkistus*

"Jos luottolaitoksella on kaksi tai useampia päällekkäisiä arvopaperistamispositioita, sen tarvitsee päällekkäisyyden osalta sisällyttää riskipainotettujen saamisten yhteismäärään vain ne positiot tai positioiden osat, jotka tuottavat suuremman riskipainotettujen saamisten yhteismäärän. Luottolaitos voi myös ottaa huomioon kaupankäyntivarastoon kuuluvia positioita koskevien korkosopimusten erityisriskipääomavaatimusten ja muun rahoitustoiminnan piiriin kuuluvia positioita koskevien riskipääomavaatimusten välisen päällekkäisyyden edellyttäen, että luottolaitos pystyy laskemaan ja vertaamaan kyseisiä positioita koskevat pääomavaatimukset. Tässä kohdassa "päällekkäisyydellä" tarkoitetaan sitä, että positioihin kohdistuu kokonaan tai osittain sama riski, joten päällekkäisyyden osalta on kyse samasta vastuusta.

Jos 3 osan 1 kohdan c alakohtaa sovelletaan vakuudellisista yritystodistusohjelmista (ABCP) muodostuviin positioihin, luottolaitos voi toimivaltaisen viranomaisen hyväksynnän saatuaan käyttää likviditeettisopimukselle annettua riskipainoa laskiessaan riskipainotettujen saamisten yhteismäärää yritystodistukselle, jos likviditeettisopimus ei ole etuoikeusasemaltaan alempi kuin ABCP-ohjelmaan kuuluva yritystodistus ja siinä määrin kuin likviditeettisopimus muodostaa päällekkäiset positiot."



## Perustelu

*Tekninen mukautus Baselin sopimukseen arvopaperistamisen osalta. Likviditeettisopimukset voivat olla etuoikeusasemaltaan parempia tai samoja kuin yritystodistus, ja tarkistuksen olisi ilmennettävä tätä.*

### Tarkistus 98

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

##### LIITE I – 3 a kohta (uusi)

Direktiivi 2006/48/EY

Liite XII – otsikko

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*(3 a) Korvataan liitteen XII otsikko seuraavasti:*

**"LÄPINÄKYVYYDEN JA TIETOJEN  
JULKISTAMISEN TEKNISET  
KRITEERIT"**

## Perustelu

*Tarkistuksella pyritään ilmentämään uusia avoimuusvaatimuksia, jotta direktiivi olisi yhteneväinen finanssimarkkinoiden vakausneuvoston periaatteiden kanssa.*

### Tarkistus 99

#### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

##### LIITE I – 4 kohta – c alakohta

Direktiivi 2006/48/EY

Liite XII – 2 osa – 15 kohta – johdanto-osa

*Komission teksti*

*Tarkistus*

15. Seuraavat tiedot on **annettava** luottolaitoksen palkka- ja palkkiokäytänteistä niiden henkilöstöryhmien osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin:

15. Seuraavat tiedot, **joihin sisältyvät vähintään vuosittain tehtävät säännölliset päivitykset**, on **julkistettava** luottolaitoksen palkka- ja palkkiokäytänteistä niiden henkilöstöryhmien osalta, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus niiden riskiprofiiliin.  
**Luottolaitosten on noudatettava tässä kohdassa asetettuja vaatimuksia tavalla, joka on oikeassa suhteessa niiden kokoon ja sisäiseen organisaatioon sekä toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monitahoisuuteen, ja rajoittamatta**

*yksilöiden suojelusta henkilötietojen käsittelyssä ja näiden tietojen vapaasta liikkuvuudesta 24 päivänä lokakuuta 1995 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 95/46/EY soveltamista:*

## **Tarkistus 100**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE I – 4 kohta – c alakohta**

Direktiivi 2006/48/EY

Liite XII – 2 osa – 15 kohta – e a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*e a) palkkoja ja palkkioita koskevat koostetut määrälliset tiedot, jotka on jaoteltu liiketoiminta-alojen ja henkilön aseman mukaan: ylin johto ja henkilöstön jäsenet, joiden toiminnalla on olennainen vaikutus luottolaitoksen riskiprofiiliin; tiedoista on käytävä ilmi*

*i) tilivuoden palkkojen ja palkkioiden määrä jaettuna palkkoihin ja kiinteisiin ja muuttuviin palkkio-osiin ja kyseisten palkkojen ja palkkioiden saajien määrä;*

*ii) muuttuvien palkkio-osien määrä ja muoto jaettuna käteisvälineisiin, osakkeisiin sekä osakkeisiin liittyviin ja muihin välineisiin;*

*iii) niiden maksettavien palkkojen ja palkkioiden määrä, joiden maksaminen on jaksotettu ja jotka on jaettu osuuksiin sen mukaan, onko oikeus niihin jo syntynyt vai ei;*

*iv) niiden jaksotettujen palkkojen ja palkkioiden määrä, jotka on ansaittu tilikauden aikana, jotka on maksettu ja joita on alennettu vastaamaan saavutettuja tuloksia;*

*v) tilivuoden aikana maksettujen uusien työntekijöiden aloitusrahat ja irtisanomisajan palkat sekä näiden maksujen saajien määrä; sekä*

*vi) tilivuoden aikana maksettujen*

*erorahojen ja niiden saajien määrä sekä yhdelle henkilölle suoritettu suurin tällainen korvaus.*

*Luottolaitoksen johtajia koskevat tässä kohdassa tarkoitetut määrälliset tiedot asetetaan myös yleisön saataville kunkin johtajan osalta.*

#### *Perustelu*

*Alignment to the FSB principles as endorsed by the G20. As transparency is a key tool in allowing stakeholders to hold a firm to account and thus prevent unacceptable practices that can contribute to risk the required quantitative aggregate information should also be broken down by business area of the firm to enable remuneration practices to be linked to different activities. The directors of a firm are ultimately responsible for the management decisions taken and therefore, in line with Commission Recommendation 2004/913/EC, the required remuneration information should be published on an individual basis.*

*(Kääntäjän huomautus: Perustelua ei ole käännetty, koska sen pituus ylittää sallitun merkkimäärän.)*

#### **Tarkistus 101**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE II – 1 kohta – -a alakohta (uusi)**  
Direktiivi 2006/49/EY  
Liite I – 8 kohta – v alakohta – 3 alakohta

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(-a) Korvataan 8 kohdan v alakohdan kolmas alakohta seuraavasti:***

***"Kun n:nen tappion luottojohdannaisella on ulkopuolisen tahon antama luottoluokitus [...], suojan myyjä laskee erityisriskipääomavaatimuksen käyttäen johdannaisen luokitusta ja soveltaa vastaavia arvopaperistamiseen liittyviä riskipainoja soveltuvien osien."***

#### *Perustelu*

*Nykyisissä ehdotuksissa jätetään super senior -kaupat riskinvähentämistrakenteen ulkopuolelle. Ei ole selvää, miksi nämä transaktiot on jätetty ulkopuolelle. Tällä tarkistuksella pyritään mukauttamaan EU:n säännöt Baselin pankkivalvontakomitean hyväksymiin kansainvälisiin standardeihin, jotka koskevat korrelaatiokaupankäyntivarastossa olevia positioita, ja annetaan nimenomaisesti mahdollisuus sisällyttää korrelaatiotalkuun riskinvähentämistoimenpiteitä eli*

*korrelaatiotuotteiden suojauksia. Näin varmistetaan, että riskit katetaan tarkasti pääomavaatimuksissa.*

## Tarkistus 102

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE II – 1 kohta – a alakohta – i alakohta**  
Direktiivi 2006/49/EY  
Liite I – 14 kohta – 1 alakohta

### *Komission teksti*

"14. Laitoksen on jaoteltava kaupankäyntivarastoon liittyvät 1 kohdan mukaisesti lasketut nettopositionsa välineissä, jotka eivät ole arvopaperistettuja positioita, taulukon 1 luokkiin niiden liikkeeseenlaskijan ja/tai vastapuolen, ulkoisen tai sisäisen luottoluokituksen ja jäljellä olevan juoksuajan mukaan, ja kerrottava ne tämän jälkeen kyseisessä taulukossa esitetyillä painotuksilla. Sen on laskettava yhteen tämän kohdan **ja 16 a kohdan** soveltamisesta johtuvat painotetut positionsa (sekä pitkät että lyhyet) *erityisriskin pääomavaatimuksensa* laskemiseksi."

### *Tarkistus*

"14. Laitoksen on jaoteltava kaupankäyntivarastoon liittyvät 1 kohdan mukaisesti lasketut nettopositionsa välineissä, jotka eivät ole arvopaperistettuja positioita, taulukon 1 luokkiin niiden liikkeeseenlaskijan ja/tai vastapuolen, ulkoisen tai sisäisen luottoluokituksen ja jäljellä olevan juoksuajan mukaan, ja kerrottava ne tämän jälkeen kyseisessä taulukossa esitetyillä painotuksilla. Sen on laskettava yhteen tämän kohdan soveltamisesta johtuvat painotetut positionsa (sekä pitkät että lyhyet) *erityisriskipääomavaatimuksensa* laskemiseksi. **Sen on laskettava arvopaperistamispositioita koskeva erityisriskipääomavaatimuksensa 16 a kohdan mukaisesti.**"

## Tarkistus 103

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE II – 1 kohta – a a alakohta (uusi)**  
Direktiivi 2006/49/EY  
Liite I – 14 a kohta (uusi)

### *Komission teksti*

### *Tarkistus*

**a a) Lisätään kohta seuraavasti:**

**"14 a. Poiketen siitä, mitä 14 kohdassa säädetään, laitos voi määritellä korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan erityisriskipääomavaatimuksen seuraavasti: Laitos laskee i) erityisriskipääomavaatimuksen kokonaismäärän, jota sovelletaan**

*ainoastaan korrelaatiokaupankäyntisalkun pitkiin nettopositioihin, ja ii) erityisriskipääomavaatimuksen kokonaismäärän, jota sovelletaan ainoastaan korrelaatiokaupankäyntisalkun lyhyisiin nettopositioihin. Näistä yhteenlasketuista kokonaismääristä suurempi on korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskeva erityisriskipääomavaatimus.*

*Tässä direktiivissä korrelaatiokaupankäyntisalkku käsittää arvopaperistamispositiot ja n:n tappion luottojohdannaiset, jotka täyttävät seuraavat edellytykset:*

*a) Positiot eivät ole uudelleenarvopaperistettuja positioita, arvopaperistettujen omaisuuserien etuoikeusluokan optioita eivätkä mitään muita arvopaperistettujen vastuiden johdannaisia, jotka eivät tarjoa suhteellista osuutta etuoikeusluokan tuotosta (esimerkiksi synteettisiä super senior -johdannaisia ei lasketa mukaan).*

*b) Kaikki referenssivälineet ovat yhden kohteen välineitä mukaan lukien yhteen riskikohteeseen perustuvat luottojohdannaiset, joille on olemassa likvidit kahdensuuntaiset markkinat. Tämä sisältää myös näihin referenssiomaisuuseriin luettavat yleisesti kaupan kohteena olevat indeksit. Kahdensuuntaisten markkinoiden katsotaan olevan olemassa, jos on tehty vilpittömässä mielessä itsenäisiä osto- ja myyntitarjouksia, niin että hinta on järkevässä suhteessa viimeisimpään myyntihintaan, tai että sen hetkiset vilpittömässä mielessä tehtyjen osto- tai myyntitarjousten noteeraukset voidaan määrittellä yhden päivän aikana ja selvittää kyseiseen hintaan suhteellisen lyhyen ajan kuluessa kaupankäyntitavan mukaisesti."*

*Perustelu*

*Tarkistus on yhteneväinen Baselin komitean päätöksen kanssa, jossa korrelaatiokauppa jätetään soveltamisalan ulkopuolelle. Samalla a alakohdan sanamuotoa selvennetään siten, että käy selkeästi ilmi, että luottotappioilta suojattua super senior -etuokeusluokkaa ei kuulu pitää osana korrelaatiokaupankäyntisalkkua, kuten Baselin komitea oli tarkoittanut.*

**Tarkistus 104**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**  
**LIITE II – 1 kohta – a b alakohhta (uusi)**  
Direktiivi 2006/49/EY  
Liite I – 14 b kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

*a b) Lisätään kohta seuraavasti:  
"14 b. Positiot, jotka viittaavat  
jompaankumpaan seuraavista, eivät voi  
olla osa korrelaatiokaupankäyntisalkkua:*

*a) suojattava vastuu, joka voidaan  
luokitella luottolaitoksen  
kaupankäyntivarastoon kuulumattomiin,  
direktiivin 2006/48/EY 79 artiklan  
1 kohdan i ja h alakohdassa lueteltuihin  
vastuuryhmiin; tai*

*b) erillisyhtiöön kohdistuva saatava.*

*Laitos voi sisällyttää  
korrelaatiokaupankäyntisalkkuun  
positioita, jotka eivät ole  
arvopaperistamispositioita eivätkä n:nen  
tappion luottojohdannaisia, mutta jotka  
suojaavat tämän kaupankäyntisalkun  
muita positioita edellyttäen, että välineelle  
tai sen kohde-etuuksille on olemassa  
14 a kohdan b alakohdan mukaiset  
likvidit kahdensuuntaiset markkinat."*

*Perustelu*

*Tarkistus on yhteneväinen Baselin komitean päätöksen kanssa, jossa korrelaatiokauppa jätetään soveltamisalan ulkopuolelle.*

## Tarkistus 105

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 1 kohta – b alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite I – 16 a kohta – johdanto-osa

#### *Komission teksti*

"16 a. Laitoksen on *laskettava kaupankäyntivarastoonsa* kuuluvien rahoitusvälineiden, jotka ovat *arvopaperistettuja positioita, nettopositioille pääomavaatimukset* seuraavasti:

#### *Tarkistus*

"16 a. Laitoksen on *painotettava kaupankäyntivarastoon* kuuluvien rahoitusvälineiden, jotka ovat *arvopaperistamispositioita, osalta 1 kohdan mukaisesti laskettavat nettopositionsa* seuraavasti:

## Tarkistus 106

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 1 kohta – b alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite I – 16 a kohta – 1 a alakohta (uusi)

#### *Komission teksti*

#### *Tarkistus*

*Laitos voi rajata painon ja nettoposition tulon maksukyvyttömyysriskiin liittyvän tappion enimmäismäärän suuruiseksi. Lyhyiden positioiden osalta tämä raja voitaisiin laskea arvonmuutoksena, joka johtuu siitä, että arvopaperistamisen taustalla oleviin liikkeeseenlaskijoihin ei enää liity maksukyvyttömyysriskiä. Sen on laskettava erikseen yhteen i) painotetut pitkät nettopositionsa sekä ii) painotetut lyhyet nettopositionsa. Näistä yhteenlasketuista määristä suurempi on erityisriskipääomavaatimus. Tätä kohtaa sovellettaessa ja poiketen siitä, mitä 8 kohdassa säädetään, luottojohdannaisten nimellisarvo voidaan korvata nimellisarvolla, josta on vähennetty kaupankäynnin aloittamisen jälkeen mahdollisesti tapahtuneet luottojohdannaisen markkina-arvon muutokset.*

## Tarkistus 107

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 3 kohta – c alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite V – 5 kohta – 4 a alakohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***Laitoksen ei tarvitse kattaa kaupankäynnin kohteena oleviin vieraan pääoman ehtoihin välineisiin liittyvää maksukyvyttömyysriskiä ja luottoluokan siirtymäriskiä sisäisellä mallilla, jos se kattaa nämä riskit 5 a–5 k kohdan mukaisilla vaatimuksilla.***

*Perustelu*

*Tekninen mukauttaminen Baselin sopimukseen. Tarkistuksella vältetään päällekkäisten vaatimusten laskeminen saman riskin osalta, ja se ilmentää Baselin tekstin säännöksiä katetun riskin kaksinkertaisesta laskemisesta (VaR ja Incremental Risk Charge); tässä yhteydessä VaRia voidaan vähentää millä tahansa maksukyvyttömyys- ja luottoluokan siirtymäkomponentilla.*

## Tarkistus 108

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 3 kohta – d alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite V – 5 k a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***5 k a. Toimivaltaiset viranomaiset vahvistavat sisäisen menetelmän käytön pääomavaatimuksen korotuksen laskemiseksi korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan pääomavaatimuksen sijasta liitteessä I olevan 14 a kohdan mukaisesti edellyttäen, että kaikki tämän kohdan mukaiset edellytykset täyttyvät. Mainitunlaisen sisäisen menetelmän on riittäväällä tavalla katettava kaikki hintariskit 99,9 prosentin luottamusvälillä yhden vuoden pääomahorisontin aikana olettaen, että riskin taso on vakaa ja että sitä mukautetaan tarvittaessa likviditeetin,***



*markkinakeskittymien, suojausten ja valinnaisuuden vaikutusten mukaisesti. Laitos voi sisällyttää tähän menetelmään mitä tahansa positioita, joita hoidetaan yhdessä korrelaatiokaupankäyntisalkun positioiden kanssa, ja ne voivat siten jättää nämä positiot tämän liitteen 5 a kohdassa edellytetyn menetelmän ulkopuolelle.*

*Erityisesti seuraavat riskit on otettava riittävän hyvin huomioon:*

- i) useista tappioista syntyvä kumulatiivinen riski mukaan lukien tappioiden järjestys, etuoikeusluokkien tuotteissa;*
- ii) luottoriskimarginaalin riski mukaan lukien gammavaikutukset ja ristikkäiset gammavaikutukset;*
- iii) laskennallisten korrelaatioiden volatiliteetti mukaan lukien luottoriskimarginaalien ja korrelaatioiden välinen ristikkäisvaikutus;*
- iv) perusriski, jossa mukana*
  - indeksin perusriski ja sen vaihtolainojen perusriski; sekä*
  - indeksin ja henkilökohtaisten salkkujen laskennallisen korrelaation välinen perusriski;*
- v) perintäasteen volatiliteetti, sillä se liittyy perintäasteen taipumukseen vaikuttaa herkästi etuoikeusluokan hintoihin; sekä*
- vi) siltä osin kuin kokonaisriskilukuun sisältyvät dynaamisesta suojauksesta saatavat edut, suojausvajeen riski ja suojausten uudelleentasapainotuksen mahdolliset kustannukset.*

*Tätä kohtaa sovellettaessa laitoksella on oltava riittävästi markkinatietoja sen varmistamiseksi, että se kattaa täysin näiden vastuiden ilmeiset riskit sisäisessä menetelmässään tässä kohdassa asetettujen normien mukaisesti, osoittaa toteutumatestauksella tai muulla asianmukaisella tavalla, että sen*

*riskimittareilla voidaan asianmukaisesti selittää näiden tuotteiden aiemmat hintojen muutokset, ja varmistaa, että se voi erottaa ne positiot, jotka sillä on lupa sisällyttää pääomavaatimukseen tämän kohdan mukaisesti, niistä positioista, joiden osalta sillä ei ole tällaista lupaa.*

*Tämän kohdan mukaisten salkkujen osalta laitoksen on sovellettava säännönmukaisesti erityisiä, ennalta määritettyjä stressiskenaarioita. Näissä stressiskenaarioissa on tarkastettava stressin vaikutuksia maksukyvyttömyysasteeseen, perintäasteeseen, luottoriskimarginaaleihin ja korrelaatiokaupankäyntisyklien voittotappio-korrelaatioon. Laitoksen on sovellettava näitä stressiskenaarioita vähintään viikoittain ja raportoitava tuloksista toimivaltaisille viranomaisille vähintään neljännesvuosittain, mukaan lukien vertailut laitoksen tämän kohdan mukaisen pääomavaatimuksen kanssa. Tapauksista, joissa stressitestit osoittavat tämän pääomavaatimuksen olennaista vajausta, on raportoitava toimivaltaisille viranomaisille ripeästi. Toimivaltaisten viranomaisten on harkittava näiden stressitestien tulosten perusteella korrelaatiokaupankäyntisalkkua koskevan pääomavaatimuksen korottamista direktiivin 2006/48/EY 136 artiklan 2 kohdan mukaisesti. Laitoksen on laskettava kaikkien hintariskien kattamisen edellyttämä pääomavaatimus vähintään kerran viikossa.*

#### *Perustelu*

*Tarkistus on yhteneväinen Baselin komitean päätöksen kanssa, jossa korrelaatiokauppa jätetään soveltamisalan ulkopuolelle.*

## Tarkistus 109

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 3 kohta – f alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite V – 8 kohta – 1 alakohta

#### *Komission teksti*

Kertoimeen (m+) on lisättävä 10 kohdan b alakohdan a ja b alakohdan soveltamista varten taulukon 1 mukaisesti lisäkerroin 0–1, jonka suuruus riippuu 250 viimeksi kuluneen pankkipäivän ajalta tehdyissä, yhden päivän todennäköisiä tappiolukuja koskevissa 10 kohdan mukaisissa toteutumatestauksissa havaittujen ylitysten lukumäärästä. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että laitokset laskevat ylitykset johdonmukaisesti käyttämällä kaupankäyntisalkun oletettuun arvonmuutokseen perustuvaa toteutumatestausta. Ylitys on kaupankäyntisalkun arvossa yhden päivän aikana tapahtunut muutos, joka ylittää laitoksen mallin avulla lasketun vastaavan yhden päivän todennäköisen tappioluvun. Lisäkertoimen määrittämiseksi ylitysten lukumäärä on arvioitava vähintään neljännesvuosittain."

#### *Tarkistus*

8. Jäljempänä olevan 10 b kohdan a ja b alakohtaa sovellettaessa kertoimeen (m+) lisätään taulukon 1 mukaisesti lisäkerroin 0–1, jonka suuruus riippuu 250 viimeksi kuluneen pankkipäivän ajalta tehdyissä, yhden päivän todennäköisiä tappiolukuja koskevissa 10 kohdan mukaisissa toteutumatestauksissa havaittujen ylitysten lukumäärästä. Toimivaltaisten viranomaisten on vaadittava, että laitokset laskevat ylitykset johdonmukaisesti käyttämällä kaupankäyntisalkun oletettuun **ja todelliseen** arvonmuutokseen perustuvaa toteutumatestausta. Ylitys on kaupankäyntisalkun arvossa yhden päivän aikana tapahtunut muutos, joka ylittää laitoksen mallin avulla lasketun vastaavan yhden päivän todennäköisen tappioluvun. Lisäkertoimen määrittämiseksi ylitysten lukumäärä on arvioitava vähintään neljännesvuosittain **ja sen on oltava yhtä suuri kuin kaupankäyntisalkun oletetun ja todellisen arvonmuutoksen mukaisista ylityksistä suuremman määrä.**

#### *Perustelu*

*Tekninen mukauttaminen Baselin tekstiin. Baselin tekstissä annetaan harkintavalta laskea toteutumatestipoikkeukset oletetun ja tosiasiallisen ("puhtaan") tiedon perusteella. Tarkistuksella varmistetaan, että näistä kahdesta suurempaa käytetään uusissa säännöissä.*

## Tarkistus 110

### Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös

#### LIITE II – 3 kohta – h alakohta – i alakohta

Direktiivi 2006/49/EY

Liite V – 10 kohta – c alakohta

#### *Komission teksti*

c) *kymmenen päivän* pitoaika;

#### *Tarkistus*

c) *kymmentä päivää* vastaava pitoaika

*(laitokset voivat käyttää todennäköisiä tappiolukuja, jotka on laskettu lyhyempien pitoaikojen mukaan, skaalaamalla ne ylöspäin kymmeneen päivään käyttäen esimerkiksi ajan neliöjuurta; tätä menetelmää käyttävän laitoksen on säännöllisesti perusteltava menetelmän asianmukaisuus toimivaltaista viranomaista tyydyttävällä tavalla);*

*Perustelu*

*Tekninen mukauttaminen Baselin sopimukseen. Baselin tekstissä säädetään vastaavan pitoajan käytöstä. Tarkistuksella annetaan mahdollisuus säilyttää nykyinen ylöspäin skaalaamista koskeva vaihtoehto, mutta tarjotaan entistä yksiselitteisempi turva vaatimalla laitosta perustelemaan menetelmän asianmukaisuus toimivaltaiselle viranomaiselle.*

**Tarkistus 111**

**Ehdotus direktiiviksi – muutossäädös**

**LIITE II – 3 kohta – i alakohta**

Direktiivi 2006/49/EY

Liite V – 10 b a kohta (uusi)

*Komission teksti*

*Tarkistus*

***(10 b a) Rahoituslaitosten on suoritettava myös käänteisiä stressitestejä.***

*Perustelu*

*Stressitesteissä olisi käsiteltävä tapahtumia, jotka voivat aiheuttaa eniten vahinkoa tappioiden laajuuden tai maineen menetyksen vuoksi. Niin kutsutuissa käänteisissä stressitesteissä tutkitaan tapahtumia, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi yritykseen.*